KS NALOŽBE, D.D.

KONSOLIDIRANO LETNO POROČILO 31.12.2023

Ljubljana, 24.04.2024

KAZALO

POSLOVNO POROČILO **4**

PREDSTAVITEV SKUPINE KS NALOŽBE 5
ALTERNATIVNA MERILA USPEŠNOSTI POSLOVANJA 6
UVODNA POJASNILA 10
REVIZIJSKA KOMISIJA V SKUPINI 10
ZGODOVINA 10
POSLOVANJE SKUPINE V OBDOBJU JANUAR – DECEMBER 2023 11
POMEMBNI DOGODKI V SKUPINI V JANUAR – DECEMBER 2023 11
SESTAVA SKUPINE KS NALOŽBE 11
REVIZIJA DRUŽBE IN ODVISNE DRUŽBE 12
POSLI V OKVIRU SKUPINE V JANUAR – DECEMBER 2023 12
VODENJE DRUŽBE IN ODVISNE DRUŽBE 12
PRIČAKOVANI RAZVOJ SKUPINE 12
DEJAVNOST SKUPINE 12
LASTNIŠKA STRUKTURA SKUPINE 12
DELNICE DRUŽBE IN ODVISNE DRUŽBE V LASTI VODILNIH IN NADZORNIH ORGANOV DRUŽB V SKUPINI 12
ZAPOSLENI V SKUPINI 13
TVEGANJA, POVEZANA S POSLOVANJEM 13
TVEGANJA, POVEZANA Z DELNICAMI 13
DRUGA TVEGANJA 13
ZNAČILNOSTI NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ 15
POLITIKA RAZNOLIKOSTI 16
AKTIVNOSTI SKUPINE NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA 16
NEFINANČNE INFORMACIJE 16
POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA 17
IZJAVA O UPRAVLJANJU OBVLADUJOČE DRUŽBE 18

RAČUNOVODSKO POROČILO **23**

KONSOLIDIRANI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA 24
KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA 25
KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE, KONČANO 31. DECEMBER 2023 26
KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE, KONČANO 31. DECEMBER 2022 27
KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNEGA TOKA 28

POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM **29**

UPORABA NOVIH IN PRENOVLJENIH MSRP TER POJASNIL OPMSRP 30
1. NEPREMIČNINE, NEOPREDMETENA SREDSTVA, NAPRAVE IN OPREMA 42
2. ZA PRODAJO RAZPOLOŽLJIVA FINANČNA SREDSTVA 43
3. FINANČNE TERJATVE 43
4. POSLOVNE TERJATVE 44
5. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI 44
6. KAPITAL 44
7. NEKRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI 44
8. KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI 45
9. KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI 45
10. DRUGE KRATKOROČNE OBVEZNOSTI 45
11. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE 45
12. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI 45
13. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV IN ODHODKI IZ NASLOVA PRODAJE FINANČNIH NALOŽB 45

14. STROŠKI DELA 46
15. ODPISI VREDNOSTI 46
16. DRUGI POSLOVNI ODHODKI 46
17. FINANČNI PRIHODKI 46
18. FINANČNI ODHODKI 47
19. DAVEK OD DOBIČKA 47
20. DOBIČEK / IZGUBA NA DELNICO 47
21. TRANSAKCIJE Z LASTNIMI DELNICAMI IN IZDAJA NOVIH DELNIC OBVLADUJOČE DRUŽBE 48
22. PRAVICA DO UPORABE SREDSTEV 48
23. POGOJNE OBVEZNOSTI IN ZAVEZE 48
24. FINANČNI INSTRUMENTI IN OBVLADOVANJE TVEGANJ 48
25. POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI 54
26. PODATKI O SKUPINAH OSEB 56
27. ZAPOSLENI 57
28. POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA 57

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA 59

POSLOVNO POROČILO

PREDSTAVITEV SKUPINE KS NALOŽBE

Matična družba

Polni naziv družbe: KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.
Skrajšani naziv družbe: KS NALOŽBE d.d.
Sedež družbe: Dunajska cesta 9, 1000 Ljubljana, Slovenija
Matična številka: 2225727000
Davčna številka: SI 74816926
Številka vložka v sodni register: 1/45014/00
Kraj registracije: Ljubljana, Slovenija
Šifra osnovne dejavnosti: 64.200 - Dejavnost holdingov
IBAN: SI56 2900 0005 1771 958/ UNICREDIT BANKA SLOVENIJA d.d..

Osnovni kapital družbe: 9.863.878,00 EUR

Direktor družbe na dan 31.12.2023: Tanja Petročnik od 1.10.2012

Člani nadzornega sveta na dan 31.12.2023:

Smrekar Boštjan - predsednik od 29.07.2022
Jure Šacer - namestnik predsednika od 29.07.2022
Davorin Gregori - član od 29.07.2022

Število zaposlenih na dan 31.12.2023: 3
Povprečno število zaposlenih v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2023: 3,0

Odvisna družba

Naziv odvisne družbe: G.I. DAKOTA INVESTMENTS LIMITED – v likvidaciji
Sedež družbe: Archiepiskopou Makariou III, 146 ALPHA TOWER, 4th floor, 3021 Limassol, Cyprus
Kraj registracije: Ciper
Šifra osnovne dejavnosti: nakup in prodaja vrednostnih papirjev

Osnovni kapital družbe: 19.846,26 EUR

Direktorji družbe na dan 31.12.2023:

Tryfon Anastasiou - od 29.06.2018:
Maria Elena Michael - od 29.06.2018
Natasa Panagi - od 08.06.2022

Likvidacijski upravitelj na dan 31.12.2023:

Rois Potamitis - od 29.03.2023

Število zaposlenih na dan 31.12.2023: 0
Povprečno število zaposlenih v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2023: 0,16

Skupina ima 100 % delež v kapitalu odvisne družbe in 100 % glasovalnih pravic.

ALTERNATIVNA MERILA USPEŠNOSTI POSLOVANJA

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

	01.01.-31.12.2023	**01.01.-31.12.2022**
KAZALNIKI DOBIČKONOSNOSTI		
Čista dobičkonosnost prihodkov	-96,609	-0,921
Dobičkonosnost lastniškega kapitala	-0,094	-0,010
Dobičkonosnost sredstev	-0,094	-0,008
KAZALNIKI LIKVIDNOSTI		
Kratkoročni koeficient	445,551	406,922
Koeficient neposredne pokritosti kratk. obveznosti (hitri koeficient)	2,537	2,874
Pospešena pokritost kratkoročnih obveznosti	442,989	29,348
KAZALNIKI OBRAČANJA		
Obračanje sredstev	0,001	0,010
KAZALNIKI FINANCIRANJA		
Mnogokratnik kapitala	1,010	1,010
Finančni vzvod	0,010	0,010
Delež dolgov v financiranju	0,010	0,010
Delež obveznosti v financiranju	0,010	0,010
Razmerje med denarnim tokom iz poslovanja in dolgom	0,659	-0,962
Delež kapitala v virih sredstev	0,990	0,990
Delež dolgov v virih sredstev	0,010	0,010
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,998	0,998
Kapitalska pokritost dolgoročnih sredstev	149,324	135,150
KAZALNIKI GOSPODARNOSTI		
Koeficient gospodarnosti poslovanja	0,010	0,540
Koeficient celotne gospodarnosti poslovanja	0,010	0,514

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

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

KAZALNIKI GOSPODARNOSTI		
Koeficient gospodarnosti poslovanja	Poslovni prihodki / poslovni odhodki	Kazalnik prikazuje razmerje med poslovnimi prihodki in poslovnimi odhodki. V primeru, da so prihodki večji od odhodkov ima vrednost večjo od 1 in v primeru, da so odhodki večji od prihodkov vrednost manjšo od 1. Dobre so vrednosti nad 1.
Koeficient celotne gospodarnosti poslovanja	Prihodki / odhodki	Razmerje med prihodki in odhodki je eden temeljnih kazalnikov. Pove nam koliko prihodkov smo ustvarili z enoto odhodkov. V primeru, da je rezultat večji od 1 pomeni, da smo ustvarili več prihodkov kot odhodkov in obratno. Dobre so vrednosti nad 1.

UVODNA POJASNILA

Skupina KS Naložbe finančne naložbe d.d., Dunajska cesta 9, 1000 Ljubljana, v skladu s Pravili Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana in veljavne zakonodaje, objavlja konsolidirano letno poročilo Skupine KS Naložbe finančne naložbe d.d. za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2023. Računovodski izkazi so izdelani po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU. Za prvo polletje 2023 in 2022 niso revidirani, medtem ko so izkazi za celotno leto 2023 in 2022 revidirani.

Skupina KS Naložbe finančne naložbe d.d. v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2023:

- ni opravila transakcij izdaje novih dolžniških vrednostnih papirjev;
- ni izplačala dividende (agregatno ali na delnico) ločeno za redne in druge delnice;
- ni opravila sprememb ustroja podjetja, tudi poslovnih združitev, prevzemov ali odtujitev odvisnih podjetij in dolgoročnih finančnih naložb ali prestrukturiranja;
- odvisna družba G.I. Dakota Investment Limited – v likvidaciji je od 22.2.2023 naprej v postopku prostovoljne likvidacije;
- ni opravila spremembe pogojnih obveznosti ali pogojnih sredstev po datumu zadnje letne bilance stanja.

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

Vse pomembnejše informacije družba KS Naložbe finančne naložbe d.d. (v nadaljevanju: družba), sproti objavlja na sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze SEOnet in na spletni strani http://www.ks-nalozbe.com.

Delnice družbe KS Naložbe d.d. kotirajo na Ljubljanski borzi d.d.. Na dan 31.12.2023 je borzni tečaj delnice družbe znašal 0,52 EUR.

Družba KS Naložbe d.d. je davčni zavezanec po slovenskem Zakonu o davku od dohodkov pravnih oseb, odvisna družba G.I. Dakota Investment – v likvidaciji je davčni zavezanec za plačilo davka od dobička na Cipru.

REVIZIJSKA KOMISIJA V SKUPINI

Revizijska komisija v sestavi Igor Pirc, Polona Pirc in Anja Pirc se je od 1. januarja 2023 do izdelave tega poročila sestala na treh sejah.
Dne 10.03.2023 so pregledali finančne izkaze družbe in odvisne družbe za leto 2022 in ugotovili, da so izkazi ustrezni za izdelavo letnega in konsolidiranega računovodskega poročila na dan 31.12.2022.
Na seji dne 24.08.2023 so pregledali finančne izkaze družbe za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2023 in ugotovili, da so primerni za izdelavo polletnega računovodskega poročila na dan 30.06.2023.
Na seji dne 26.03.2024 so pregledali finančne izkaze družbe za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2023 in ugotovili, da so izkazi ustrezni za izdelavo letnega in konsolidiranega računovodskega poročila na dan 31.12.2023.

ZGODOVINA

Družba je nastala z delitvijo prenosne družbe KS2 Naložbe, upravljanje naložb, d.d. in kasnejšimi pripojitvami treh družb. Družba je v smislu 2. člena Zakona o pravnih naslednicah pooblaščenih investicijskih družb (ZPNPID) pravna naslednica pooblaščene investicijske družbe KS Sklad 2 d.d. in kot taka javna delniška družba. Z njenimi delnicami se trguje na prostem trgu Ljubljanske borze pod oznako KSFR. Posluje kot finančni holding, ki vlaga predvsem v delnice družb, ki ne kotirajo na organiziranih trgih. Ob nastanku v letu 2006 so večino njenih naložb predstavljale delnice in deleži, ki izvirajo še iz procesa privatizacije. To pomeni, da je šlo za težje prodajljive naložbe. Trenutno je glavna naložba družbe naložba v odvisno družbo, ki prav tako posluje kot finančni holding. Družba je kupila delnice odvisne družbe leta 2006.

POSLOVANJE SKUPINE V OBDOBJU JANUAR – DECEMBER 2023

Poslovni izid pred davki Skupine za obdobje od 1.1.2023 do 31.12.2023 je bil negativen, izguba je znašala 1.781.464 EUR. Čistih prihodkov od prodaje ni bilo, drugi poslovni prihodki pa so znašali 1.262 EUR. Skupina je imela v tem obdobju 437.313 EUR stroškov iz poslovanja in finančne prihodke v višini 17.178 EUR. Odhodki iz prodaje finančnih naložb so znašali 1.362.590 EUR, davek je bil odmerjen v višini 6 EUR.

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

Skupina ima med sredstvi predvsem naložbe v delnice, deleže in druge finančne instrumente na področju nepremičnin.

POMEMBNI DOGODKI V SKUPINI V JANUAR – DECEMBER 2023

Likvidacije odvisne družbe G.I Dakota Investments Limited
Dne 20.02.2023 je uprava družbe Nadzorni svet družbe seznanila s predlogom za pričetek postopka redne likvidacije odvisne družbe G.I Dakota Investments Limited – v likvidaciji z namenom zmanjšanja stroškov poročanja in revidiranja poročil v Skupini. Člani Nadzornega sveta predlogu uprave niso nasprotovali in so ga podprli. Uprava je v okviru svojih pooblastil pričela s postopkom registracije prostovoljne likvidacije odvisne družbe. Družba je dne 30.03.2023 prejela potrditev (Certificate) »Department of Insolvency« Republike Ciper z dne 29.03.2023 s katerim je slednji potrdil, da je odvisna družba G.I Dakota Investments Ltd. od 22.02.2023 v postopku prostovoljne likvidacije ter da je bil za likvidacijskega upravitelja imenovan gospod Rois Potamitis, 261, 28th October Avenue, View Point Tower, 6th-8th Floors, 3035 Limasol, Ciper. Družba je dne 20.6.2023 prejela dodatne informacije glede postopka likvidacije odvisne družbe in sicer, da je družba G.I. Dakota Investments Limited - v likvidaciji trenutno v postopku davčnega pregleda z namenom izdelave končnega davčnega obračuna in pridobitve potrdila o plačilu davčnih obveznosti. Postopek prostovoljne likvidacije do 31.12.2023 še ni bil zaključen.

Izredna skupščina družbe
Dne 13. 12. 2023 je na sedežu družbe potekala izredna skupščina družbe na podlagi zahteve za sklic skupščine, ki jo je podal delničar KALANTIA LIMITED. Na skupščini so se obravnavale točke, ki jih je v svoji zahtevi podal delničar KALANTIA LIMITED ter v predlogu za razširitev dnevnega reda delničar KAPITALSKA DRUŽBA d.d.. Na skupščini je bil sprejet sklep o zmanjšanju osnovnega kapitala družbe z združevanjem delnic, medtem ko sklepi, ki jih je predlagal delničar KAPITALSKA DRUŽBA d.d. v svojem predlogu za razširitev dnevnega reda, niso bili sprejeti. Delničar KAPITALSKA DRUŽBA d.d. je zoper sprejeti sklep napovedal izpodbojno tožbo.

SESTAVA SKUPINE KS NALOŽBE

KS Naložbe d.d. je obvladujoča družba Skupine KS Naložbe (v nadaljevanju: Skupina). Družba je delniška družba s sedežem na Dunajski cesti 9, 1000 Ljubljana, Slovenija. Glavna dejavnost družbe je dejavnost holdingov. Družba je skladno s 55. členom Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) velika družba in mora izdelati konsolidirane računovodske izkaze.

Računovodski izkazi družbe in odvisne družbe G.I. Dakota Investments Limited – v likvidaciji so vodeni v EUR.

Na dan 31.12.2023 Skupino sestavljajo ena obvladujoča družba in ena odvisna družba:

- Na dan 31.12.2023 in 31.12.2022 Skupina izkazuje naložbo v odvisno družbo G.I. Dakota Investments Limited - v likvidaciji, sedež: Archiepiskopou Makariou III, 146 ALPHA TOWER, 4th floor, 3021 Limassol, Cyprus. Skupina ima 100 % delež v kapitalu odvisne družbe in 100 %

glasovalnih pravic. Odvisna družba je G.I. Dakota Investments Limited je od 22.2.2023 naprej v postopku prostovoljne likvidacije.

- Skupina je na dan 31.12.2022 izkazovala naložbo v pridruženo družbo CEEREF d.d., Dunajska 9, 1000 Ljubljana v višini 19,99% % osnovnega kapitala in je imela 19,99 % glasovalnih pravic.

REVIZIJA DRUŽBE IN ODVISNE DRUŽBE

Revizijo izkazov:

- obvladujoče družbe opravlja pooblaščena revizijska družba MAZARS d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana, Slovenija,
- odvisne družbe G.I. Dakota Investments Limited - v likvidaciji (v nadaljevanju: odvisna družba) opravlja pooblaščena revizijska družba BDO Ltd, Ciper, 261, 28th October Street (Seafront Road), View Point Tower Floors 6, 7 and 8, P. O. Box 51681, 3507 Limassol, Cyprus,

Izkazi za polletje 2023 in polletje 2022 niso revidirani, medtem ko so izkazi za celotno leto 2023 in 2022 revidirani.

POSLI V OKVIRU SKUPINE V JANUAR – DECEMBER 2023

Družba je prejela od odvisne družbe delno vračilo kratkoročnega posojila v višini 300.000 EUR. Družba je zabeležila prihodke iz naslova obresti do odvisne družbe v višini 226.953 EUR. Na dan 31.12.2023 je znašala kratkoročna finančna terjatev družbe do odvisne družbe 7.512.908 EUR in kratkoročna terjatev iz naslova obresti 226.953 EUR.
Drugih poslov v okviru Skupine v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2023 ni bilo.

VODENJE DRUŽBE IN ODVISNE DRUŽBE

Družbo vodi uprava, njeno delovanje pa nadzira nadzorni svet. Upravljanje družbe temelji na zakonskih določilih, statutu kot temeljnem pravnem aktu ter internih aktih. Uprava je enočlanska, nadzorni svet sestavljajo predsednik in dva člana.
Odvisno družbo vodijo direktorji, odvisno družbo zastopajo samostojno in neomejeno, skladno z Aktom o ustanovitvi. Postopek likvidacije odvisne družbe vodi imenovani likvidacijski upravitelj.

PRIČAKOVANI RAZVOJ SKUPINE

Glavna naloga in skrb Skupine je zagotavljanje ustrezne likvidnostne situacije. V okviru danih okoliščin na finančnih trgih bo Skupina nadaljevala s konsolidacijo portfelja in odprodajo nestrateških naložb.

DEJAVNOST SKUPINE

Najpomembnejša in najobsežnejša dejavnost Skupine je nakup in prodaja vrednostnih papirjev, deležev in drugih finančnih instrumentov.

LASTNIŠKA STRUKTURA SKUPINE

Na dan 31.12.2023 je imel največji delničar, družba KALANTIA LIMITED, 89,68 % delež v kapitalu družbe. Družba ni imela lastnih delnic. Delničarji uresničujejo svoje pravice v zadevah družbe z odločanjem in sklepanjem na skupščini družbe. Lastniki razpolagajo s pravicami v okviru svojih deležev v osnovnem kapitalu družbe. Imenovanja članov organov vodenja ali nadzora se vršijo na skupščini v skladu s statutom družbe.
Družba ima 100 % delež v kapitalu odvisne družbe in 100 % glasovalnih pravic.

DELNICE DRUŽBE IN ODVISNE DRUŽBE V LASTI VODILNIH IN NADZORNIH ORGANOV DRUŽB V SKUPINI

Na dan 31.12.2023 direktorica družbe in člani NS nimajo v lasti delnic družbe in odvisne družbe.
Direktorji odvisne družbe nimajo v lasti delnic družbe in odvisne družbe.

ZAPOSLENI V SKUPINI

V Skupini so bili na dan 31.12.2023 trije (3) zaposleni, vsi na obvladujoči družbi.

TVEGANJA, POVEZANA S POSLOVANJEM

Otežene okoliščine na finančnih trgih lahko negativno vplivajo na poslovanje družbe in sicer lahko znižajo načrtovani donos naložb in/ali povečajo nihanja vrednosti naložb v posameznem obdobju. Družba večine svojih naložb ne prevrednotuje dnevno na tržno vrednost in tudi ne objavlja dnevne neto vrednosti sredstev, kljub temu pa se morajo vlagatelji zavedati, da nihanja borznih cen delnic vplivajo tudi na vrednotenje netržnih naložb v delnice in s tem na iztržljivo vrednost naložb družbe.
Okoliščine na finančnih trgih in na splošno v ekonomskem okolju, ki pretežno vplivajo na poslovanje družbe, so vrednotenje oz. gibanje cen na delniških trgih, gibanje referenčnih obrestnih mer, spremembe cen surovin, spremembe splošne ocene tveganja oz. nagnjenosti k tveganju na finančnih trgih, konjunkturni cikel, spremembe zakonodaje, vključujoč davčno zakonodajo, kot tudi posledice višje sile v državnih ali mednarodnih razmerah (naravne nesreče, vojne, višja sila).
Trenutno za Skupino ni značilna visoka uporaba finančnega vzvoda (zadolženosti). Zato tveganje spremembe obrestnih mer in s tem povezano tveganje nelikvidnosti trenutno ni visoko. Vendar poslovna politika Skupine ne izključuje uporabe večjega finančnega vzvoda, če bo ocenila, da poslovne priložnosti take poteze opravičujejo. V tem primeru se likvidnostno tveganje lahko poveča, zlasti v povezavi z nelikvidnostjo/netržnostjo postavk na aktivni strani bilance. Skupina ne teži k usklajevanju sredstev in obveznosti po ročnosti, likvidnosti in valutni sestavi, saj ocenjuje, da primerna uporaba neusklajenosti lahko poveča donos naložb. Potrebno pa je poudariti, da taka politika povečuje tudi tveganje poslovanja.
Operativna tveganja Skupine se nanašajo predvsem na kakovost naložbenih odločitev in izvršitev poslov. Tveganja izvršitve ocenjujemo kot nizka, saj Skupina opravlja posle z nizko frekvenco in pri vsakem poslu preveri boniteto nasprotne stranke in/ali s klavzulami v pogodbi in/ali dodatnimi instrumenti zavarovanja zmanjšuje tveganje neizpolnitve s strani partnerja na minimum. Tveganje slabih naložbenih odločitev je tveganje izbora napačne naložbe in neprimernih okoliščin in časa pridobitve le-te, previsoka dosežena cena pri pridobitvi naložbe, slabo upravljanje naložbe, slabo poslovanje družbe, ki je predmet naložbe, neprimerno izbran čas in okoliščine odsvojitve naložbe in s tem povezana prenizka dosežena cena. Kvalitetne naložbene odločitve lahko še tako slabe tržne razmere izkoristijo za ustvarjanje nadpovprečnega donosa za investitorje, medtem ko nekvalitetne odločitve lahko povzročijo izgubo tudi ob ugodnih razmerah na trgu. Tveganje neprimernih naložbenih odločitev je sorazmerno večje, kadar gre za redke, večje in med seboj neodvisne odločitve za naložbe v nelikvidne delnice, kot to velja za družbe.

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

TVEGANJA, POVEZANA Z DELNICAMI

Uvrstitev delnice na organiziran trg vrednostnih papirjev za imetnika zmanjšuje tveganje likvidnosti, saj lahko delnico na organiziranem trgu kadarkoli ponudi v prodajo, z minimalnim tveganjem neizpolnitve obveznosti kupca.
Tveganja z delnicami so deloma povezana s poslovanjem Skupine, saj v primeru poslabšanja poslovanja to lahko vpliva na znižanje cene delnice. Poleg tega na ceno delnic praviloma najbolj vpliva splošni trend gibanja cen delnic na trgu. Tudi manjša splošna likvidnost trga lahko povzroči zmanjšanje povpraševanja po delnicah družb v Skupini in s tem znižanje tržne cene le teh delnic.

DRUGA TVEGANJA

Pandemija corona virusa
Družba deluje kot finančni holding in ima med svojimi finančnimi naložbami ne-kotirajoče delnice slovenskih podjetij (0,54 % vseh naložb družbe) in naložbo v odvisno družbo, kar predstavlja 99,46 %

vseh naložb družbe. Odvisna družba nima finančnih naložb. Uprava družbe ocenjuje, da bi bil vpliv morebitne ponovne pandemije in s tem povezanih ukrepov za zajezitev širjenja virusa COVID-19 na slovenske družbe, katerih delnice ima družba v portfelju, zanemarljiv, ker znaša njihov skupni delež v portfelju naložb družbe le 0,54 %. Glede na dosedanje izkušnje v zvezi s pandemijo COVID-19 uprava družbe tudi ne predvideva bistvenega vpliva na poslovanje družbe v letu 2024.
Uprava družbe ocenjuje, da morebitna pandemija COVID-19 dolgoročno ne bi vplivala na družbo z vidika predpostavke delujočega podjetja, prav tako uprava ocenjuje, da pandemija COVID-19 ne bi imela dolgoročnega vpliva na morebitno slabitev sredstev družbe. Odvisna družba je v postopku prostovoljne likvidacije in za njo ne velja predpostavka delujočega podjetja.

BREXIT
V zvezi z vplivom izstopa Združenega kraljestva iz Evropske Unije (BREXIT) družba in odvisna družba nista zaznali večjih vplivov na svoje poslovanje, saj njuno poslovanje ni povezano s predmetnim dogodkom. Družba tudi ne pričakuje vpliva BREXIT na poslovanje v prihodnosti. Odvisna družba je v postopku prostovoljne likvidacije in za njo ne velja predpostavka delujočega podjetja.

VPLIV RUSKO-UKRAJINSKEGA KONFLIKTA
Ker sta Rusija in Ukrajina glavni izvoznici energije (surove nafte, zemeljskega plina, premoga in kemikalij), industrijskih kovin (železnih, neželeznih kovin in redkih zemeljskih kovin) ter kmetijskih proizvodov v Evropo in preostali svet, povzroča napad na Ukrajino in posledične sankcije proti Rusiji pomanjkanje ključnih zalog, zvišanje stroškov materiala, bolj nestanovitno povpraševanje ter ozka grla v logistiki in proizvodnih zmogljivostih. Nedostopnost do teh ključnih surovin povečujejo inflacijske pritiske in tudi znatne motnje v poslovanju in potrošnji po vsem svetu, zlasti pa v Evropi. Če bi prišlo do zaostritve konflikta, bi se lahko Severnoatlantska pogodbena organizacija (NATO) znašla v vojni podobnem odnosu z Rusijo. Gospodarske posledice takšnega spora, ki bi lahko trajale dlje od pričakovanega, bi lahko imele uničujoče posledice za začetno okrevanje svetovnega gospodarstva, ki ga je opustošila pandemija. Posledice sankcij ZDA, Združenega kraljestva in EU proti ruskim podjetjem, še dodatno hromijo že tako oslabljeno globalno dobavno verigo.

Verjetna prekinitev trgovskih poti, naraščajoči stroški tovornega prometa, nedostopnost ključnih surovin in obsežne motnje v poslovanju lahko ogrozijo gospodarstva po vsem svetu in povečajo inflacijske pritiske. Poleg tega lahko morebitno zvišanje obrestnih mer še dodatno poveča rast proizvodnih stroškov, kar bo povzročilo višanje cen blaga in storitev za končne uporabnike. Zaradi teh vplivov bi se lahko povečalo število stečajev in zamud pri plačilih v podjetjih po vsem svetu. Ker družba ni zadolžena, uprava ocenjuje, da tveganje potencialnega zvišanja obrestnih mer v prihodnih mesecih ne predstavlja večje tveganje za poslovanje družbe.

Družba deluje kot finančni holding in ima med svojimi finančnimi naložbami ne-kotirajoče delnice slovenskih podjetij (0,54 % vseh naložb družbe) in naložbo v odvisno družbo, kar predstavlja 99,46 % vseh naložb družbe. Odvisna družba nima finančnih naložb. Uprava družbe ocenjuje, da v tem trenutku ni mogoče natančno oceniti vpliva rusko-ukrajinskega konflikta na slovenske družbe, katere delnice ima družbe v portfelju, vendar pa je njihov vpliv na poslovanje družbe zanemarljiv, ker znaša njihov skupni delež v portfelju naložb družbe le 0,54 %. Uprava meni, rusko-ukrajinski konflikt ne bo bistveno vplival na poslovanje družbe v letu 2024. Odvisna družba je v postopku prostovoljne likvidacije in za njo ne velja predpostavka delujočega podjetja.

Uprava družbe ocenjuje, da dolgoročno rusko-ukrajinski konflikt ne bo vplival na družbo z vidika predpostavke delujočega podjetja, prav tako uprava ocenjuje, da rusko-ukrajinski konflikt ne bo imel dolgoročnega vpliva na morebitno slabitev sredstev družbe. Odvisna družba je v postopku prostovoljne likvidacije in za njo ne velja predpostavka delujočega podjetja.

KIBERNETSKA VARNOST
V sodobni družbi so tako rekoč vsa področja delovanja družb v Skupini odvisna od informacijsko komunikacijskih sistemov, nadaljnji razvoj pa bo to odvisnost le še povečeval. Medsebojna povezanost sistemov pomeni, da ima ranljivost enega lahko posledice na delovanje ostalih. Skupina ima za

zagotavljanje varnosti in zasebnosti in kakovosti zagotavljanja storitev računalništva sklenjene pogodbe z zunanjimi, profesionalnimi izvajalci tovrstnih storitev.

V obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2023 Skupina, kljub povečani stopnji ogroženosti iz naslova kibernetskega kriminala, ni zabeležila kibernetskih vdorov v informacijske komunikacijske sisteme.

SISTEMSKA TVEGANJA ZA FINANČNO STABILNOST

Skladno s splošnim opozorilom o tveganjih za finančno stabilnost v Evropski Uniji (EU), ki ga je izdal Evropski odbor za sistemska tveganja (ESRB) v letu 2022, je uprava družbe ocenila vplive, v opozorilu izpostavljenih, najpomembnejših tveganj za finančno stabilnost na poslovanje Skupine v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2023:

1. Poslabšanje gospodarskih obetov v kombinaciji s spremenjenimi pogoji financiranja, ki lahko zmanjšajo zmožnost odplačevanja dolgov, predvsem gospodinjstev in podjetij, ki so najbolj prizadeta zaradi vse višjih cen energije.
   Ocena tveganja: uprava družbe ocenjuje, da družba ni izpostavljena omenjenemu tveganju, ker družba ni zadolžena. Tudi večji stroški energije ne vplivajo na bistveno povečanje stroškov poslovanja, ker družba deluje kot finančni holding in ni večja porabnica električne energije. Odvisna družba je v postopku prostovoljne likvidacije in za njo ne velja predpostavka delujočega podjetja.

2. Padec cen premoženja, ki lahko v finančnih institucijah privedejo do dodatnih likvidnostnih potreb in posledično vplivajo na volatilnost trgov.
   Ocena tveganja: družba ni finančna institucija in ni zadolžena. Odvisna družba ni finančna institucija. Uprava ocenjuje, da družba ni izpostavljena omenjenemu tveganju. Odvisna družba je v postopku prostovoljne likvidacije in za njo ne velja predpostavka delujočega podjetja.

3. Poslabšanje makroekonomskih obetov, ki lahko vplivajo na kakovost sredstev in dobičkonosnost kreditnih institucij.
   Ocena tveganja: med ključnimi tveganji za bančni sistem je tudi tveganje, ki izhaja iz trga nepremičnin. Družba ima med svojimi finančnimi naložbami ne-kotirajoče delnice slovenskih podjetij (0,54 % vseh naložb družbe) in naložbo v odvisno družbo, kar predstavlja 99,46 % vseh naložb družbe. Odvisna družba nima finančnih naložb. Ker družba ni zadolžena, uprava ocenjuje, da v tem trenutku ni mogoče natančno oceniti vpliv omenjenega tveganja na slovenske družbe, katere delnice ima družba v portfelju, vendar pa je njihov vpliv na poslovanje družbe zanemarljiv, ker znaša njihov skupni delež v portfelju naložb družbe le 0,54 %. Odvisna družba je v postopku prostovoljne likvidacije in za njo ne velja predpostavka delujočega podjetja.

ZNAČILNOSTI NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ

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

Vloga	Odgovornosti
Tajništvo	Sprejema dokumente in jih vpisuje v evidenco. Dokumente razvršča v ustrezno stopnjo zaupnosti in po potrebi označuje. Dokumente predaja kontrolingu.
Kontroling	Vsebinsko pregleduje dokumente pred odobritvijo podpisnika in pred izvedbo plačila. Pred odobritvijo najde ustrezno vsebinsko podlago za zahtevek in pregleda skladnost z dogovorjeno vsebino. Dokumente, ki so skladni z vsebino, podpiše ter jih preko tajništva usmeri k pristojnemu podpisniku. Neskladne dokumente zavrne ter po potrebi preskrbi ustrezne dokumente. Za čas odsotnosti osebe v kontrolingu se določi njen namestnik.

Podpisnik	Odobrava izvajanje posameznih plačil v družbi. Z lastnoročnim podpisom na originalnem dokumentu odobri izvršitev plačila v pogodbenem oz. zakonitem roku ob upoštevanju likvidnostnega stanja. Ima namestnika z ustreznimi pooblastili.
Računovodstvo	Na podlagi s strani podpisnika podpisanega dokumenta beleži poslovni dogodek.
Finančna operativa	Pripravljene pakete plačilnih nalogov vnaša v program elektronskega bančništva in jih pregleduje. Izvaja plačila prek sistema elektronskega bančništva na podlagi odobritve podpisnika in pregleda kontrolinga. Skrbi, da se plačila izvajajo v skladu z likvidnostno politiko družbe. Osebe v finančni operativi imajo digitalna potrdila izdana na svoja imena in pooblastilo družbe za izvajanje plačil.

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

Odvisna družba je v postopku prostovoljne likvidacije in ne posluje operativno. Za likvidacijske postopke je odgovoren likvidacijski upravitelj.

POLITIKA RAZNOLIKOSTI

Politika raznolikosti, v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja ali nadzora v Skupini glede vidikov, kot so na primer spol, starost ali izobrazba, se v Skupini ne izvaja posebej. Kljub temu sta v Skupini v obeh organih prisotna oba spola.

V primeru, da organi vodenja in nadzora družbe spremenijo ustanovitvene in interne akte, bo uprava družbe predlagala oblikovanje ustrezne politike raznolikosti.

AKTIVNOSTI SKUPINE NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA

Skupina na področju raziskav in razvoja ne deluje.

NEFINANČNE INFORMACIJE

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

Ključni kazalniki uspešnosti (KPI)
Skupina kot ključni kazalnik uspešnosti uporablja čisti dobiček/izguba na delnico. Čista izguba na delnico za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2023 znaša 0,18 EUR, v obdobju za obdobje 1. januar – 31. december 2022 pa je znašala 0,02 EUR. Zaposleni in uprava v Skupini ne prejemajo nobenih internih nagrad (tudi niso nagrajeni na osnovi KPI).

Okvir računovodskega poročanja
Skupina je pri pripravi izjave o nefinančnem poslovanju uporabila evropski okvir, ki ga priporoča ESMA (European Securities Market Agency).

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

POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Postopek likvidacije odvisne družbe
Družba je dne 10.01.2024 prejela potrdilo ciprskega Ministrstva za Finance, da so zaključil davčni pregled odvisne družba G.I Dakota Investments Ltd. Potrdilo je dokazilo, da so vsi davki in davčne obveznosti poravnani do dne 08.03.2023. S tem se je začel uradni postopek izbrisa odvisne družba G.I Dakota Investments Ltd iz ciprskega poslovnega registra. Obvladujoča družba je po prejemu davčnega obvestila prevzela vse terjatve in obveznosti odvisne družbe.

Družba je dne 28. 3. 2024 prejela poročilo o poteku likvidacijskega postopka odvisne družbe. Iz poročila izhaja, da likvidacijski upravitelj pripravlja končno računovodsko poročilo za obdobje 1. 1. 2024 do 31. 3. 2024 ter da pričakuje, da bo likvidacijski postopek zaključen in odvisna družba izbrisana iz sodnega registra do dne 31. 7. 2024.

Vložitev izpodbojne tožbe, prejem sklepa o začasni odredbi ter sklep o vpisu spremembe zmanjšanja osnovnega kapitala
Družba je dne 3. 1. 2024 prejela s strani Okrožnega sodišča v Ljubljani v odgovor izpodbojno tožbo delničarja KAPITALSKA DRUŽBA s katero delničar izpodbija sprejete sklepe pod 2. točko dnevnega reda skupščine družbe (Zmanjšanje osnovnega kapitala z združevanjem delnic), ki je potekala dne 13. 12. 2023. Skupaj z vložitvijo izpodbojne tožbe je delničar tudi predlagal izdajo začasne odredbe. Na podlagi predloga delničarja je Okrožno sodišče v Ljubljani dne 21. 12. 2023 izdalo sklep opr. št. V Pg 1866/2023 (v nadaljevanju: Sklep) s katerim je družbi do pravnomočne odločitve o izpodbojnosti sklepov skupščine o zmanjšanju osnovnega kapitala, ki so bili sprejeti na skupščini družbe dne 13. 12. 2023, prepovedalo vložiti predlog za vpis v sodni register Republike Slovenije sklepov skupščine družbe o zmanjšanju osnovnega kapitala, sprejetih na seji skupščine dne 13. 12. 2023 pri 2. točki dnevnega reda. Zoper Sklep je družba podala pravočasen ugovor. Okrožno sodišče v Ljubljani je s sklepom, opr. št. V Pg 1866/2023, z dne 14. 3. 2024 ugodilo ugovoru družbe z dne 10. 1. 2024 zoper Sklep in navedeni Sklep v celoti razveljavilo. Odločitev sodišča je pravnomočna. Dne 22. 4. 2024 je Okrožno Sodišče izdalo Sklep o vpisu spremembe na podlagi katerega se osnovni kapital revidirane družbe iz obstoječih 9.863.878 EUR zmanjša na 328.795 EUR. Osnovni kapital je po zmanjšanju razdeljen na 328.795 kosovnih delnic s pripadajočim zneskom 1 EUR/delnico. Osnovni kapital se zmanjšuje, ker je prevelik glede na dejavnost, ki jo družba opravlja in glede na tveganja, ki jih je pri tem izpostavljena. Dne 24.04.2024 je bilo trgovanje z delnicami družbe zaustavljeno do zaključka izvedbe zmanjšanja števila delnic.

Ustavitev postopka zaradi sodne odločitve o pravici delničarja do obveščenosti
Družba je dne 26.02.2024 prejela s strani Okrožnega sodišča v Ljubljani sklep, opr. št. Ng 42/2023 z dne 22.02.2024, s katerim je sodišče zaradi umika tožbe (predloga) predlagatelja KAPITALSKA DRUŽBA ustavilo postopek zaradi sodne odločitve o pravici delničarja do obveščenosti. Sklep sodišča je pravnomočen.

Drugih dogodkov po datumu bilance stanja, ki bi bistveno vplivali na poslovanje Skupine, ni bilo.

Ljubljana, 24.04.2024

TANJA PETROČNIK

Digitally signed by TANJA PETROČNIK
Date: 2024.04.24 10:58:37 +02'00'

Tanja Petročnik, direktorica

ks naložbe d. d.

IZJAVA O UPRAVLJANJU OBVLADUJOČE DRUŽBE

Družba KS NALOŽBE d. d. je v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2023 spoštovala in sprejemala določbe Slovenskega kodeksa upravljanja javnih delniških družb, sprejetega dne 9.12.2021, s pričetkom uporabe s 1.1.2022 (v nadaljevanju Kodeks). Kodeks je javno dostopen v slovenskem jeziku na spletnih straneh Ljubljanske borze, d. d., Ljubljana na naslovu:
https://ljse.si/UserDocsImages/datoteke/Pravila,%20Navodila,%20Priro%C4%8Dniki/Slovenski%20kodeks%20upravljanja%20javnih%20delniskih%20druzb.pdf?vel=795421

Uprava in nadzorni svet izjavljata, da je za družbo v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2023 veljal Kodeks razen v naslednjem:

OKVIR UPRAVLJANJA DRUŽBE
Osnovni cilji družbe v statutu družbe niso navedeni. Organi družbe delujejo z osnovnim ciljem družbe, to je maksimiranje vrednosti družbe.
Točka 2.
Družba nima sprejetega dokumenta Politika upravljanja družbe, vendar v praksi skuša v čim večji meri uporabiti priporočilo Kodeksa.

POLITIKA RAZNOLIKOSTI
Točka 4.
V družbi se politika raznolikosti v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja ali nadzora družbe ne izvaja. Družba nima sprejete politike raznolikosti v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja ali nadzora družbe. Organa vodenja in nadzora družbe sta uprava in nadzorni svet. Družba ima v skladu s statutom enočlansko upravo, kjer izvedba politike raznolikosti ni možna. Organ nadzora v družbi je nadzorni svet. Člane nadzornega sveta imenuje skupščina. Statut družbe vezano na imenovanje članov nadzornega sveta ne vsebuje pogojev ali priporočil v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja in nadzora družbe z vidika spola in drugih vidikov, kot so na primer starost ali izobrazba.

IZJAVA O UPRAVLJANJU IN IZJAVA O SKLADNOSTI S KODEKSOM
Družba odstopa od priporočila Kodeksa v točki 5.5. in 5.6 tega določila, saj podatkov ne objavlja v Izjavi o upravljanju in ne poroča po preglednicah iz Kodeksa, saj so poimenska sestava Uprave in nadzornega sveta ter drugi podatki razkriti v drugih delih letnega poročila. Družba tudi ne zagotavlja vsaj enkrat na tri leta zunanje presoje ustreznosti izjave o upravljanju.

TRAJNOSTNO POSLOVANJE
Družba nima oblikovane Politike trajnostnega poslovanja. Dužba pri poslovanju upošteva tudi okoljske, družbene in upravljalske vidike.

RAZMERJE MED DRUŽBO IN DELNIČARJI
Točka 8.1.
Družba posebej ne spodbuja delničarjev k aktivnemu in odgovornemu izvrševanju njihovih pravic, ker nima posebne službe za odnose z delničarji niti nima teh nalog sistematiziranih v okviru opisov del in nalog obstoječih delovnih mest. Zaradi dodatnih stroškov, ki bi bili s tem povezani družba v bodoče ne načrtuje naročila tovrstnih storitev.

POSTOPEK IZBIRE KANDIDATOV ZA ČLANE NADZORNEGA SVETA
Točka 12.2.
Nadzorni svet nima oblikovane stalne ali začasne komisije za imenovanje in je do sedaj samostojno izvajal postopke, ki so za delo komisije priporočeni v prilogi A3 Kodeksa.

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

NALOGE NADZORNEGA SVETA
Točka 14.4
Družba nima oblikovanega sveta delavcev in posledično nadzorni svet letno ne obravnava poročila sveta delavcev.
Točka 14.5
Nadzorni svet za razpošiljanje gradiv in sklice sej poleg informacijske tehnologije uporablja tudi pošiljanje dokumentacije v fizični obliki.
Točka 14.6
Družba še nima oblikovanega elektronskega arhiva dokumentov nadzornega sveta oziroma ne omogoča dostopa do arhiva tudi po poteku mandata.
Točka 14.9.
Nadzorni svet bo s poslovnikom o delu nadzornega sveta določil način komuniciranja z javnostjo glede odločitev sprejetih na sejah nadzornega sveta.
Točka 14.11
Nadzorni svet pripravi poročilo o svojem delu za skupščino v skladu s predpisi. Poročilo vsebuje s predpisi opredeljene informacije za tiste, za katere oceni nadzorni svet, da so pomembe za delničarje družbe in zainteresirano javnost.

VREDNOTENJE NADZORNEGA SVETA
Nadzorni svet ovrednoti delo celotnega nadzornega sveta in ne dela posameznih članov, saj se nadzorni svet praviloma sestaja v polni sestavi in vsi njegovi člani v skladu s svojo odgovornostjo, strokovnimi in drugimi izkušnjami prispevajo k celovitosti dela nadzornega sveta. Delo nadzornega sveta se ne preverja z zunanjo presojo.

KOMISIJE NADZORNEGA SVETA
Nadzorni svet poleg revizijske komisije nima oblikovanih drugih komisij.

PLAČILO NADZORNEGA SVETA
Člani nadzornega sveta prejemajo v skladu s Politiko prejemkov organov vodenja in nadzora sejnino, niso pa posebej upravičeni do plačila za opravljanje funkcije.

SESTAVA IN IMENOVANJE UPRAVE TER RAZDELITEV PODROČIJ DELA UPRAVE
V skladu s statutom družbe ima uprava družbe enega člana – direktorja družbe.

PLAČILO UPRAVI
Uprava je v skladu s Politiko prejemkov organov vodenja in nadzora upravičena do fiksnega mesečnega plačila, ne pa tudi do variabilnega dela.

POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI
Družba je v postopku vzpostavitve notranjih postopkov v zvezi s posli s povezanimi osebami.

ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI
Družba nima sklenjene pogodbe za zavarovanje odškodninske odgovornosti članov organa vodenja in nadzora.

REVIZIJA IN SISTEM NOTRANJIH KONTROL
Točka 28.1.
Nadzorni svet družbe pri izboru revizorja upošteva vse njegove reference, nima pa posebej oblikovanih meril za njegovo imenovanje.

SISTEM NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ
Družba ni vzpostavila sistema opozarjanja na nepravilnosti in nezakonitosti (angl. whistelblowing), ker ima povprečno le 3 zaposlene delavce.

NOTRANJA REVIZIJA
Družba nima notranje revizije, ima pa vzpostavljen in delujoč primeren ter učinkovit sistem notranjih kontrol, zaradi varovanja koristi delničarjev in premoženja družbe.

TRANSPARENTNOST POSLOVANJA

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

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

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

OBVEŠČANJE JAVNOSTI
Družba ne zagotavlja javne objave sporočil v angleškem jeziku, prav tako ne izdela letnega poročila v tem jeziku, ker za oboje ocenjuje, da to še ni potrebno. Družba tudi ni imenovala odgovorne osebe za odnose z vlagatelji ter osebe, ki je odgovorna za odnose z javnostjo. Vse te naloge, glede na majhno število zaposlenih, izvaja uprava.

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

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

Struktura osnovnega kapitala družbe ter omejitev prenosa delnic
Družba je izdala samo redne imenske delnice istega razreda, ki so neomejeno prenosljive. Glede glasovalnih pravic vrednostnih papirjev družbe in njihovih imetnikov ne obstajajo omejitve, razen kot je v nadaljevanju pojasnjeno glede delnic imetnika KAPITALSKA DRUŽBA d.d..

Kvalificirani deleži po ZPre-1
Družba je bila obveščena, da je na dan 31.12.2023 na podlagi prvega odstavka 77. člena Zakona o prevzemih (glede doseganja kvalificiranega deleža) družba KALANTIA LIMITED imetnik 8.845.920 delnic, kar znaša 89,68 % delež glasovalnih pravic izdajatelja.

Imetniki vrednostnih papirjev, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice
Družba ni izdala vrednostnih papirjev, ki bi imetnikom zagotavljali posebne kontrolne pravice.

Delniška shema za delavce
Družba nima delniške sheme za delavce.

Omejitev glasovalnih pravic
Od skupno 9.863.878 navadnih kosovnih imenskih delnic družbe imajo vse delnice glasovalno pravico. V skladu s 48.b členom ZNVP-1 KAPITALSKA DRUŽBA d.d. na dan 31.12.2023 glede 762.562 delnic ni smela uresničevati glasovalnih pravic.

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

Pravila družbe: o imenovanju in zamenjavi članov organov vodenja ali nadzora in o spremembi statuta
Družba nima posebnih pravil glede imenovanja ter zamenjave članov organov vodenja ali nadzora, in glede sprememb statuta, razen tistih, ki jih določa zakonodaja.

Pooblastila članov poslovodstva, zlasti glede lastnih delnic
Uprava nima posebnih pooblastil v zvezi z izdajo ali nakupom lastnih delnic.

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

Dogovori med družbo in člani njenega organa vodenja ali nadzora ali delavci, ki predvidevajo nadomestilo, če ti zaradi ponudbe, kot jo določa zakon, ki ureja prevzeme, odstopijo, so odpuščeni brez utemeljenega razloga ali njihovo delovno razmerje preneha
V primeru odstopa člani uprave niso upravičeni do odpravnine, v primeru odpoklica in odpovedi pogodbe o zaposlitvi brez utemeljenega razloga pa so člani uprave do odpravnine upravičeni v skladu z individualno sklenjenimi pogodbami o zaposlitvi.

Ljubljana, 24.04.2024

Tanja Petročnik, direktorica

ks naložbe d. d.

TANJA PETROČNIK

Digitally signed by TANJA PETROČNIK
Date: 2024.04.24 10:58:55 +02'00'

IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava družbe v skladu s 60.a členom Zakona o gospodarskih družbah zagotavlja, da je letno poročilo Skupine za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2023, vključno z izjavo o upravljanju obvladujoče družbe, sestavljeno in objavljeno v skladu z zakonom o gospodarskih družbah, zakonom o trgu finančnih instrumentov ter mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Uprava je odgovorna za pripravo računovodskih izkazov Skupine za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2023 s pripadajočimi usmeritvami in pojasnili, ki po njenem najboljšem mnenju vključujejo pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganj, ki so jim družba in druge družbe, vključene v konsolidirane računovodske izkaze, kot celota izpostavljene.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu poštene vrednosti, previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja Skupine in izidov njenega poslovanja za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2023.

Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti ter potrjuje, da so računovodski izkazi Skupine sestavljeni na podlagi delujočega podjetja. Odvisna družba je v zaključni fazi prostovoljne likvidacije, katere sredstva in obveznosti je prevzela obvladujoča družba, ki nadaljuje poslovanje.

Uprava družbe sprejema in potrjuje računovodske izkaze s pripadajočimi usmeritvami in pojasnili Skupine za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2023.

Ljubljana, 24.04.2024

Tanja Petročnik, direktorica

ks naložbe d. d.

TANJA PETROČNIK

Digitally signed by TANJA PETROČNIK
Date: 2024.04.24 10:59:09 +02'00'

RAČUNOVODSKO POROČILO

KONSOLIDIRANI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR	Pojasnila	31.12.2023	31.12.2022
SREDSTVA			
Nepremičnine, naprave in oprema	1	121.411	147.379
Neopredmetena sredstva	1	49	-
NEKRATKOROČNA SREDSTVA		**121.460**	**147.379**
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	2	104.596	18.512.873
Kratkoročne finančne terjate	3	-	9.834
Kratkoročne poslovne terjatve	4	17.983.231	1.298.752
Denar in denarni ustrezniki	5	103.603	140.994
KRATKOROČNA SREDSTVA		**18.191.430**	**19.962.453**
SKUPAJ SREDSTVA		**18.312.890**	**20.109.833**
KAPITAL IN OBVEZNOSTI			
Osnovni kapital		9.863.878	9.863.878
Kapitalske rezerve		14.288.270	14.288.270
Rezerve iz dobička		24.680	24.680
Zakonske rezerve		24.680	24.680
Preneseni čisti poslovni izid		(4.258.461)	(4.057.954)
Čisti poslovni izid poslovnega leta		(1.781.470)	(200.507)
KAPITAL	6	**18.136.898**	**19.918.368**
Nekratkoročne finančne obveznosti	7	135.122	142.408
NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI		**135.122**	**142.408**
Kratkoročne finančne obveznosti	8	-	-
Kratkoročne poslovne obveznosti	9	21.261	19.210
Druge kratkoročne obveznosti	10	19.568	29.847
KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		**40.829**	**49.057**
KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	**0**	**41**	**0**
SKUPAJ OBVEZNOSTI		**175.992**	**191.465**
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI		**18.312.890**	**20.109.833**

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

KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnila	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Čisti prihodki od prodaje	11	-	-
Drugi poslovni prihodki	12	1.262	217.704
Kosmati donos iz poslovanja	0	**1.262**	**217.704**
Stroški blaga, materiala in storitev	13	-217.175	-198.511
Odhodki iz naslova prodaje finančnih naložbe	13	-1.360.337	0
Stroški dela	14	-170.581	-166.834
Odpisi vrednosti	15	-31.395	-31.984
Drugi poslovni odhodki	16	-18.163	-1.000
Poslovni izid iz poslovanja		**-1.796.389**	**-180.625**
Finančni prihodki od dividend in deležev v dobičku		-	-
Finančni prihodki od obresti	17	17.178	59
Drugi finančni prihodki		-	-
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	18	-2.253	-17.234
Finančni odhodki iz naslova oslabitve finančnih naložb	18	-	-1.220
Neto finančni izid		**14.925**	**-18.395**
Poslovni izid pred davki		**-1.781.464**	**-199.020**
Davek od dobička	19	-6	-1.487
Čisti poslovni izid poslovnega leta		**-1.781.470**	**-200.507**

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

KONSOLIDIRAN IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

(v EUR)	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	**-1.781.470**	**-200.507**
Čista sprememba poštene vrednosti naložb v kapitalske instrumente	-	-
Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid	-	-
Druge spremembe		
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	**-1.781.470**	**-200.507**
Celotni vseobsegajoči donos, ki pripada obvladujočemu lastniku	**-1.781.470**	**-200.507**
Celotni vseobsegajoči donos, ki pripada neobvladujočim lastnikom	-	-

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

KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE, KONČANO 31. DECEMBER 2023

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Kapital neobvladujočih lastnikov	Skupaj
Stanje na dan 31. december 2022	9.863.878	14.288.270	24.680	(4.057.954)	(200.507)	-	19.918.368
Preračuni za nazaj (odprava napak)	-	-	-	-	-	-	-
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 1. januarja 2023	9.863.878	14.288.270	24.680	(4.057.954)	(200.507)	-	19.918.368
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki							
Druge spremembe lastniškega kapitala	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja							
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	(1.781.470)	-	(1.781.470)
	-	-	-	-	(1.781.470)	-	(1.781.470)
Spremembe v kapitalu							
Prenos poslovnega izida preteklega leta	-	-	-	(200.507)	200.507	-	-
	-	-	-	(200.507)	200.507	-	-
Stanje na dan 31. december 2023	**9.863.878**	**14.288.270**	**24.680**	**(4.258.461)**	**(1.781.470)**	**-**	**18.136.898**

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

KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE, KONČANO 31. DECEMBER 2022

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Stanje na dan 31. december 2021	9.863.878	14.288.270	24.680	1.463.568	(5.521.522)	20.118.875
Preračuni za nazaj (odprava napak)	-	-	-	-	-	-
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 1. januarja 2022	9.863.878	14.288.270	24.680	1.463.568	(5.521.522)	20.118.875
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki						
Druge spremembe lastniškega kapitala	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja						
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	(200.507)	(200.507)
	-	-	-	-	(200.507)	(200.507)
Spremembe v kapitalu						
Prenos poslovnega izida preteklega leta	-	-	-	(5.521.522)	5.521.522	-
	-	-	-	(5.521.522)	5.521.522	-
Stanje na dan 31. december 2022	**9.863.878**	**14.288.270**	**24.680**	**(4.057.954)**	**(200.507)**	**19.918.368**

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

KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNEGA TOKA

KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNEGA TOKA

v EUR	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Čisti poslovni izid	-1.781.470	-200.507
Prilagoditve za:		
Amortizacija nepremičnin naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	31.394	31.984
Neto finančni (prihodki)/odhodki	-13.805	-18.395
Prihodki od naložbenja	1.360.337	0
Denarni tok ustvarjen pri poslovanju	0	-37.222
Sprememba odloženih terjatev za davek		
Denarni tok iz poslovanja pred spremembami obratnega kapitala	**-403.544**	**-224.140**
Sprememba stanja poslovnih terjatev	-16.700.760	133.285
Sprememba stanja poslovnih dolgov	1.604	-2.754
Spremembe čistih obratnih sredstev	**-16.699.156**	**130.531**
Prejemki od dobljenih obresti	17.180	1
Prejete dividende	275	16
Prejemki od prodaje finančnih naložb	17.347.567	9.197
Čisti denarni tokovi pri poslovanju	**262.322**	**-84.395**
Izdatki za obresti	0	0
Izdatki za davek od dohodka	1.444	-1.485
Skupaj denarni tok iz poslovanja	**263.766**	**-85.880**
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-49	0
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-1.109	-8.047
Skupaj denarni tokovi pri naložbenju	**-1.158**	**-8.047**
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Izdatki za obresti, ki se nanašajo na financiranje	0	-1.220
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	-300.000	-22.080
Skupaj denarni tok iz financiranja	**-300.000**	**-23.300**
Čisto povečanje/(zmanjšanje) denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	**-37.392**	**-117.227**
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na začetku leta	140.994	258.221
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	**103.603**	**140.994**

POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Poročajoča družba

KS Naložbe, d.d. (v nadaljevanju »družba«) je obvladujoča družba skupine KS Naložbe (Skupina). KS Naložbe, d.d. je delniška družba s sedežem na Dunajski cesti 9, 1000 Ljubljana, Slovenija. Glavna dejavnost obvladujoče in odvisne družbe je dejavnost holdingov. Družba je skladno s 55. členom Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) velika družba in mora izdelati konsolidirane računovodske izkaze.
Računovodski izkazi Skupine so sestavljeni na podlagi delujočega podjetja. Odvisna družba je v zaključni fazi prostovoljne likvidacije, katere sredstva in obveznosti je prevzela obvladujoča družba, ki nadaljuje poslovanje.

Na dan 31.12.2023 Skupino sestavljajo ena obvladujoča družba in ena odvisna družba:

- Na dan 31.12.2023 in 31.12.2022 Skupina izkazuje naložbo v odvisno družbo G.I. Dakota Investments Limited - v likvidaciji, sedež: Archiepiskopou Makariou III, 146 ALPHA TOWER, 4th floor, 3021 Limassol, Cyprus. Skupina ima 100 % delež v kapitalu odvisne družbe in 100 % glasovalnih pravic. Odvisna družba je G.I. Dakota Investments Limited je od 22. 2. 2023 naprej v postopku prostovoljne likvidacije.
- Skupina je na dan 31.12.2022 izkazovala naložbo v pridruženo družbo CEEREF d.d., Dunajska 9, 1000 Ljubljana v višini 19,99% % osnovnega kapitala in je imela 19,99 % glasovalnih pravic.

Računovodski izkazi družbe in odvisne družbe G.I. Dakota Investments Limited – v likvidaciji so vodeni v EUR.

Pri postopku priprave konsolidiranih računovodskih izkazov na dan 31.12.2023 je bila s pripadajočim kapitalom izločena finančna naložba v odvisno družbo v skupnem znesku 11.911.899 EUR. Vrednost kratkoročnih izločenih posojil znaša 7.512.908 EUR in vrednost izločenih kratkoročnih poslovnih terjatev znaša 226.953 EUR. Za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2023 so bili s pripadajočimi odhodki izločeni finančni prihodki v višini 226.953 EUR. Celotni vseobsegajoči donos na dan 31.12.2023 pripada obvladujočemu lastniku.

Dodatno razkritje v skladu z 41. točko MSRP 5

Odvisna družba G.I. DAKOTA Investment - v likvidaciji je od 22.2.2023 naprej v postopku prostovoljne likvidacije, zato v nadaljevanju G.I. Dakota Investments - v likvidaciji. Računovodski izkazi odvisne družbe, ki so upoštevani pri konsolidaciji Skupine, so bili izdelani na dan 31.12.2023 in niso pripravljeni na predpostavki delujočega podjetja.

Postavke konsolidiranega izkaza finančnega položaja Skupine na dan 31.12.2023, ki se nanašajo na G.I. Dakota Investmtents – v likvidaciji in so v nadaljevanju predvidena za razdelitev lastniku (oz. matični družbi) so:

- Kratkoročne poslovne terjatve 17.982.591 EUR
- Denarna sredstva: 22.682 EUR
- Kratkoročne poslovne obveznosti: 800 EUR

Postavke konsolidiranega poslovnega izida Skupine za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2023, ki se nanašajo na G.I. Dakota Investmtents – v likvidaciji:

- Stroški blaga, materiala in storitev ter stroški dela: 60.392 EUR
- Obresti danega posojila: 17.178 EUR
- Finančni odhodki: 1.879 EUR

Postavke konsolidiranega denarnega toka Skupine za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2023, ki se nanašajo na G.I. Dakota Investmtents – v likvidaciji:
- Denarni tok iz poslovanja: 303.189 EUR
- Denarni tok iz investiranja: 0 EUR
- Denarni tok iz financiranja: -300.000 EUR

Podlaga za pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov

a. Izjava o skladnosti

Konsolidirani računovodski izkazi Skupine so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija, ter s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP) in jih je sprejela tudi Evropska unija, in v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1).

Na dan izkaza finančnega položaja glede na proces potrjevanja standardov v Evropski uniji v računovodskih usmeritvah Skupine ni razlik med uporabljenimi MSRP in MSRP, ki jih je sprejela Evropska unija.

Uprava družbe KS Naložbe d.d. je konsolidirane računovodske izkaze za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2023 odobrila dne 18.04.2024.

Uporaba novih in prenovljenih MSRP ter pojasnil OPMSRP

Standardi in dopolnitve, ki veljajo od 1.1.2023

Z dnem 1.1.2023 veljajo naslednji novi standard, spremembe obstoječih standardov in nova pojasnila, ki jih je izdal Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) ter sprejela EU:

• MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe: MSRP 17 je uvedel mednarodno usklajen pristop k obračunavanju zavarovalnih pogodb. Pred sprejetjem MSRP 17 je bilo v svetu veliko raznolikosti pri obračunavanju in razkrivanju zavarovalnih pogodb, pri čemer je MSRP 4 dovoljeval, da se še naprej uporabljajo številni prejšnji računovodski pristopi (ki niso bili v skladu z MSRP). MSRP 17 bo za mnoge zavarovalnice pomenil pomembne spremembe, ki bodo zahtevale prilagoditve obstoječih sistemov in procesov. Novi standard zavzema stališče, da zavarovalne pogodbe združujejo značilnosti finančnega instrumenta in storitvene pogodbe ter da mnoge ustvarjajo denarne tokove, ki se s časom bistveno spreminjajo.
tališče, da zavarovalne pogodbe združujejo značilnosti finančnega instrumenta in storitvene pogodbe ter da mnoge ustvarjajo denarne tokove, ki se s časom bistveno spreminjajo.
ališče, da zavarovalne pogodbe združujejo značilnosti finančnega instrumenta in storitvene pogodbe ter da mnoge ustvarjajo denarne tokove, ki se s časom bistveno spreminjajo.

• Razkritje računovodskih usmeritev (sprememba MRS 1 in Izjava o praksi MSRP 2): UOMRS je februarja 2021 izdal spremembe MRS 1, ki spreminjajo zahteve po razkritju v zvezi z računovodskimi usmeritvami, in sicer iz "pomembnih računovodskih usmeritev" v "pomembne informacije o računovodskih usmeritvah". Spremembe vsebujejo navodila, kdaj se informacije o računovodskih usmeritvah verjetno štejejo za bistvene. Spremembe MRS 1 veljajo za letna poročevalska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje, pri čemer je dovoljena zgodnejša uporaba. Ker so Praktična stališča MSRP neobvezna navodila, za spremembe Praktičnega stališča MSRP 2 ni bil določen obvezen datum začetka veljavnosti.
i čemer je dovoljena zgodnejša uporaba. Ker so Praktična stališča MSRP neobvezna navodila, za spremembe Praktičnega stališča MSRP 2 ni bil določen obvezen datum začetka veljavnosti.

čemer je dovoljena zgodnejša uporaba. Ker so Praktična stališča MSRP neobvezna navodila, za spremembe Praktičnega stališča MSRP 2 ni bil določen obvezen datum začetka veljavnosti.

• Opredelitev računovodskih ocen (sprememba MRS 8 - Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake): Februarja 2021 je UOMRS izdal spremembe MRS 8, ki so dodale opredelitev računovodskih ocen v MRS 8. Spremembe so tudi pojasnile, da so učinki spremembe vhodnih podatkov ali tehnike merjenja spremembe računovodskih ocen, razen če so posledica popravka napak iz prejšnjih obdobij. Spremembe MRS 8 veljajo za letna poročevalska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje, pri čemer je dovoljena zgodnejša uporaba.
oljena zgodnejša uporaba.
ljena zgodnejša uporaba.

• Odloženi davek v zvezi s terjatvami in obveznostmi, ki izhajajo iz ene transakcije (spremembe MRS 12): Maja 2021 je UOMRS izdal spremembe MRS 12, ki pojasnjujejo, ali izjema od začetnega pripoznanja velja za tiste transakcije, ki imajo za posledico hkratno pripoznanje sredstva in obveznosti (npr. najem v okviru MSRP 16). Spremembe uvajajo dodatno sodilo za izvzetje iz začetnega pripoznanja po MRS 12.15, po katerem izvzetje ne velja za začetno pripoznanje sredstva ali obveznosti, ki v času transakcije povzroči enake obdavčljive in odbitne začasne razlike.
zroči enake obdavčljive in odbitne začasne razlike.
roči enake obdavčljive in odbitne začasne razlike.

• Mednarodna davčna reforma - vzorčna pravila drugega stebra (spremembe MRS 12): Decembra 2021 je Organizacija za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) objavila dokument Davčni izzivi, ki izhajajo iz digitalizacije gospodarstva - globalna vzorčna pravila proti eroziji davčne osnove (drugi steber): Vključujoč okvir za BEPS (modelska pravila drugega stebra). Marca 2022 je OECD objavil komentarje in ilustrativne primere, ki podrobneje pojasnjujejo uporabo in delovanje pravil ter pojasnjujejo nekatere izraze. Zainteresirane strani so pri IASB izrazile pomisleke glede morebitnih posledic za obračunavanje davka od dobička, zlasti obračunavanje odloženih davkov, ki izhajajo iz vzorčnih pravil drugega stebra. Kot odgovor na pomisleke zainteresiranih strani je IASB 23. maja 2023 izdal končne spremembe Mednarodna davčna reforma - modelska pravila drugega stebra. Spremembe uvajajo začasno izjemo za podjetja pri pripoznavanju in razkrivanju informacij o odloženih terjatvah in obveznostih za davek, povezanih z modelskimi pravili drugega stebra. Spremembe določajo tudi dodatne zahteve po razkritju v zvezi z izpostavljenostjo podjetja davkom iz dobička iz drugega stebra.
e. Zainteresirane strani so pri IASB izrazile pomisleke glede morebitnih posledic za obračunavanje davka od dobička, zlasti obračunavanje odloženih davkov, ki izhajajo iz vzorčnih pravil drugega stebra. Kot odgovor na pomisleke zainteresiranih strani je IASB 23. maja 2023 izdal končne spremembe Mednarodna davčna reforma - modelska pravila drugega stebra. Spremembe uvajajo začasno izjemo za podjetja pri pripoznavanju in razkrivanju informacij o odloženih terjatvah in obveznostih za davek, povezanih z modelskimi pravili drugega stebra. Spremembe določajo tudi dodatne zahteve po razkritju v zvezi z izpostavljenostjo podjetja davkom iz dobička iz drugega stebra.
. Zainteresirane strani so pri IASB izrazile pomisleke glede morebitnih posledic za obračunavanje davka od dobička, zlasti obračunavanje odloženih davkov, ki izhajajo iz vzorčnih pravil drugega stebra. Kot odgovor na pomisleke zainteresiranih strani je IASB 23. maja 2023 izdal končne spremembe Mednarodna davčna reforma - modelska pravila drugega stebra. Spremembe uvajajo začasno izjemo za podjetja pri pripoznavanju in razkrivanju informacij o odloženih terjatvah in obveznostih za davek, povezanih z modelskimi pravili drugega stebra. Spremembe določajo tudi dodatne zahteve po razkritju v zvezi z izpostavljenostjo podjetja davkom iz dobička iz drugega stebra.
imi pravili drugega stebra. Spremembe določajo tudi dodatne zahteve po razkritju v zvezi z izpostavljenostjo podjetja davkom iz dobička iz drugega stebra.
mi pravili drugega stebra. Spremembe določajo tudi dodatne zahteve po razkritju v zvezi z izpostavljenostjo podjetja davkom iz dobička iz drugega stebra.

Standardi, dopolnitve in pojasnila, ki veljajo od 1.1.2023 ni privedlo do pomembnih sprememb računovodskih izkazov.

Standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal UOMRS in sprejela EU, vendar še niso v veljavi

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov je UOMRS izdal naslednje spremembe obstoječih standardov, ki jih je sprejela EU, a še niso stopili v veljavo:

- Obveznost najema pri prodaji in povratnem najemu (sprememba MSRP 16): Spremembe uvajajo zahtevo, da mora prodajalec-najemnik določiti "plačila za najem" ali "popravljena plačila za najem" tako, da prodajalec-najemnik ne bi pripoznal nobenega zneska dobička ali izgube, ki se nanaša na pravico do uporabe, ki jo obdrži prodajalec-najemnik.

Novi standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal UOMRS, vendar jih EU še ni sprejela

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) z izjemo naslednjih novih standardov in sprememb obstoječih standardov:

- Razvrstitev obveznosti med kratkoročne ali dolgoročne (Sprememba MRS 1): UOMRS je januarja 2020 izdal spremembe MRS 1 - Razvrščanje obveznosti kot kratkoročnih ali nekratkoročnih, ki so bile dodatno delno spremenjene s spremembami Nekratkoročne obveznosti s pogodbami, izdanimi oktobra 2022. Spremembe zahtevajo, da mora biti pravica podjetja do odložitve poravnave obveznosti za najmanj dvanajst mesecev po poročevalskem obdobju vsebinska in mora obstajati na koncu poročevalskega obdobja. Na razvrstitev obveznosti ne vpliva verjetnost, da bo podjetje uveljavilo svojo pravico do odložitve poravnave za najmanj dvanajst mesecev po poročevalskem obdobju. Zaradi pandemije COVID-19 je Odbor odložil datum začetka veljavnosti sprememb za eno leto na letna poročevalska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2024 ali pozneje.
eznosti ne vpliva verjetnost, da bo podjetje uveljavilo svojo pravico do odložitve poravnave za najmanj dvanajst mesecev po poročevalskem obdobju. Zaradi pandemije COVID-19 je Odbor odložil datum začetka veljavnosti sprememb za eno leto na letna poročevalska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2024 ali pozneje.
znosti ne vpliva verjetnost, da bo podjetje uveljavilo svojo pravico do odložitve poravnave za najmanj dvanajst mesecev po poročevalskem obdobju. Zaradi pandemije COVID-19 je Odbor odložil datum začetka veljavnosti sprememb za eno leto na letna poročevalska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2024 ali pozneje.

- Sprememba - Dolgoročne obveznosti s pogodbami (sprememba MRS 1): Po objavi sprememb MRS 1 Razvrščanje obveznosti kot kratkoročnih ali nekratkoročnih je UOMRS oktobra 2022 dodatno spremenil MRS 1. Če je pravica podjetja do odloga odvisna od izpolnjevanja določenih pogojev, takšni pogoji vplivajo na to, ali ta pravica obstaja ob koncu poročevalskega obdobja, če mora podjetje izpolniti pogoj ob koncu poročevalskega obdobja ali pred njim, in ne, če mora podjetje izpolniti pogoje po koncu poročevalskega obdobja. Spremembe pojasnjujejo tudi pomen pojma "poravnava" za namen razvrstitve obveznosti med kratkoročne ali nekratkoročne.
ja. Spremembe pojasnjujejo tudi pomen pojma "poravnava" za namen razvrstitve obveznosti med kratkoročne ali nekratkoročne.
a. Spremembe pojasnjujejo tudi pomen pojma "poravnava" za namen razvrstitve obveznosti med kratkoročne ali nekratkoročne.

- Finančni dogovori dobaviteljev (Sprememba MRS 7 in MSRP 7): UOMRS je 25. maja 2023 izdal dokument Finančni dogovori dobaviteljev, ki spreminja MRS 7 Izkaz denarnih tokov in MSRP 7 Finančni instrumenti: Razkritja (spremembe). Te spremembe so nastale kot posledica vloge, ki jo je prejel Odbor za pojasnjevanje MSRP in se nanaša na predstavitev obveznosti in z njimi povezanih denarnih tokov, ki izhajajo iz dogovorov o financiranju dobaviteljev, ter s tem povezanih razkritij. Kot odziv na te povratne informacije je IASB izvedel ozko področje določanja standardov, kar je privedlo do sprememb. Spremembe zahtevajo, da podjetja zagotovijo posebna razkritja (kvalitativna in kvantitativna), povezana z dogovori o financiranju dobaviteljev. Spremembe dajejo tudi napotke o značilnostih dogovorov o financiranju dobaviteljev.

ije je IASB izvedel ozko področje določanja standardov, kar je privedlo do sprememb. Spremembe zahtevajo, da podjetja zagotovijo posebna razkritja (kvalitativna in kvantitativna), povezana z dogovori o financiranju dobaviteljev. Spremembe dajejo tudi napotke o značilnostih dogovorov o financiranju dobaviteljev.

je je IASB izvedel ozko področje določanja standardov, kar je privedlo do sprememb. Spremembe zahtevajo, da podjetja zagotovijo posebna razkritja (kvalitativna in kvantitativna), povezana z dogovori o financiranju dobaviteljev. Spremembe dajejo tudi napotke o značilnostih dogovorov o financiranju dobaviteljev.

- Neizmenljivost (sprememba MRS 21): UOMRS je 15. avgusta 2023 izdal dokument »neizmenljivost (ang. Lack of Exchangeability), ki spreminja MRS 21 Učinki sprememb deviznih tečajev. Spremembe so nastale kot posledica vloge, ki jo je prejel Odbor za pojasnjevanje MSRP, o določitvi menjalnega tečaja v primeru dolgoročne nezmožnosti zamenjave. MRS 21 pred spremembami ni vseboval izrecnih zahtev za določitev menjalnega tečaja, kadar valuta ni zamenljiva za drugo valuto, kar je v praksi povzročilo raznolikost. Spremembe uvajajo zahteve za presojo, kdaj je valuta zamenljiva v drugo valuto in kdaj ne. Spremembe zahtevajo, da podjetje oceni promptni menjalni tečaj, če ugotovi, da valuta ni zamenljiva v drugo valuto. Spremembe veljajo za letna poročevalska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2025 ali pozneje, pri čemer je dovoljena zgodnejša uporaba.

remembe uvajajo zahteve za presojo, kdaj je valuta zamenljiva v drugo valuto in kdaj ne. Spremembe zahtevajo, da podjetje oceni promptni menjalni tečaj, če ugotovi, da valuta ni zamenljiva v drugo valuto. Spremembe veljajo za letna poročevalska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2025 ali pozneje, pri čemer je dovoljena zgodnejša uporaba.

emembe uvajajo zahteve za presojo, kdaj je valuta zamenljiva v drugo valuto in kdaj ne. Spremembe zahtevajo, da podjetje oceni promptni menjalni tečaj, če ugotovi, da valuta ni zamenljiva v drugo valuto. Spremembe veljajo za letna poročevalska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2025 ali pozneje, pri čemer je dovoljena zgodnejša uporaba.

Skupina predvideva, da uvedbe novih standardov in spremembe obstoječih standardov v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze skupine.

Pri postopkih priprava konsolidiranih računovodskih izkazov za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2023 so bile opravljene naslednje izločitve in konsolidacijske prilagoditve:

Finančni prihodki in odhodki med družbama v skupini iz naslova posojil v znesku 226.953 EUR;
Kratkoročno dana in prejeta posojila med družbama v skupini v znesku 7.512.908 EUR;
Kratkoročne poslovne terjatve in obveznosti med družbama v skupini v znesku 226.953 EUR;
Izločitev kratkoročnih finančnih naložb v odvisno družbo s pripadajočim kapitalom v znesku 11.911.899 EUR.

b. Podlage za merjenje

Konsolidirani računovodski izkazi so pripravljeni ob upoštevanju izvirnih vrednosti, medtem ko se poštena vrednost upošteva pri naslednjih finančnih instrumentih: finančna sredstva po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa so opisane v pojasnilu 2.

c. Funkcijska in predstavitvena valuta

Konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni v evrih, ki je funkcijska valuta Skupine. Vse računovodske informacije, predstavljene v evrih, so zaokrožene na cele evre. Zaradi zaokroževanja lahko v računovodskih izkazih in pojasnilih k njim prihaja do zaokroževalnih razlik.

d. Tuje valute

Posli v tuji valuti se preračunajo v evre po referenčnem tečaju ECB na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti ob koncu poslovnega leta, se preračunajo v evre po takrat veljavnem referenčnem tečaju ECB. Nedenarna sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti in izmerjene po pošteni vrednosti, se pretvorijo v funkcionalno valuto po referenčnem tečaju ECB na dan, ko je določena višina poštene vrednosti. Nedenarne postavke, izražene v tuji valuti in izmerjene po izvirni vrednosti, se pretvorijo v funkcijsko valuto po referenčnem tečaju na dan posla. Tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida kot finančni prihodek ali odhodek.

e. Uporaba ocen in presoj

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

Ocene in predpostavke so prisotne predvsem pri naslednjih presojah:

- Doba koristnosti neopredmetenih sredstev, nepremičnin, naprav in opreme

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

- Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Nekratkoročne finančne naložbe v kapital drugih družb so merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Njihova poštena vrednost temelji na najboljši razpoložljivi oceni poštene vrednosti ob sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov, ki jo pripravi poslovodstvo skupine. Poštena vrednost je določena glede na tržni tečaj na dan 31.12.2023, objavljenem na organiziranem trgu. Delnice, ki kotirajo na organiziranem trgu, so vrednotene po tržnem tečaju na zadnji trgovalni dan v poročevalskem obdobju. Delnice, ki ne kotirajo na organiziranem trgu, so vrednotene po 100 % znani knjigovodski vrednosti na zadnji dan v poslovnem letu, kar pomeni da so v tem poročilu uporabljene zadnje znane knjigovodski vrednosti, ki po oceni poslovodstva predstavljajo primerno pošteno vrednost. V okviru poglavja Tveganja spremembe poštene vrednosti je navedena tudi knjigovodska vrednost finančnih naložb skupaj z izračunom tveganja glede možnosti znižanja knjigovodske oz. tržne vrednosti pod trenutni referenčno vrednostjo.

- Popravki vrednosti terjatev

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

f. Spremembe računovodskih usmeritev in popravki napak

Skupina v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2023 ni spreminjala računovodskih usmeritev, ni spreminjala računovodskih ocen in ni popravljala napak preteklih let v skladu z MRS 8.

g. Podlaga za konsolidacijo

Konsolidirani računovodski izkazi obsegajo:

- računovodske izkaze družbe KS Naložbe d.d., ki je obvladujoča družba Skupine KS Naložbe (Skupina). Družba je delniška družba s sedežem na Dunajski cesti 9, 1000 Ljubljana, Slovenija. Glavna dejavnost družbe je dejavnost holdingov.
- računovodske izkaze odvisne družbe: G.I. Dakota Investments – v likvidaciji (odvisna družba); sedež: sedež: Archiepiskopou Makariou III, 146 ALPHA TOWER, 4th floor, 3021 Limassol, Cyprus; Skupina ima 100 % delež v kapitalu odvisne družbe in 100 % glasovalnih pravic. Odvisna družba je od 22.2.2023 naprej v postopku prostovoljne likvidacije. Računovodski izkazi odvisne družbe na dan 31.12.2023 niso pripravljeni na predpostavki delujočega podjetja.

h. Spremembe v Skupini

V obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2023 ni bilo sprememb v Skupini.

i. Pomembne računovodske usmeritve Skupine

Opredmetena osnovna sredstva

Z začetkom veljave spremenjenega MSRP 16 je prišlo do spremenjene računovodske obravnave najemov pri najemnikih. Najemnik najetih sredstev ne razvršča več med poslovne in finančne, ampak se za vsa sredstva, ki so v najemu pripozna pravica do uporabe sredstva, med sredstvi in obveznost iz najema, med finančnimi obveznostmi. Pravico do uporabe sredstva in obveznosti iz najema za najeta sredstva najemnik ne pripozna kadar gre za kratkoročne najeme ali najeme sredstev majhnih vrednosti. Pri prehodu na nov način računovodenja je Skupina uporabila poenostavljen način, skladno z določili standarda.

Skupina je najeme pred 1.1.2019 razvrščala med poslovne in finančne. Če je najem razvrstila med poslovni najem, najetega sredstva ni pripoznala med svojimi sredstvi, med obveznostmi pa je prikazovala le znesek neplačane najemnine, ne pa zadolženosti za celotno obdobje najema. Po 1.1.2019 najetih sredstev Skupina ne razvršča med finančni in poslovni najem temveč za vsa najeta sredstva pripozna pravico do uporabe. Ob začetnem pripoznanju pravico do uporabe sredstva izmeri po sedanji vrednost prihodnjih najemnin. To pravico amortizira in pripoznava stroške amortizacije ter finančne odhodke iz naslova obresti zaradi časovne vrednosti denarja. V izkazu denarnih tokov loči vrednosti, ki pomenijo plačilo glavnice in vrednosti, ki pomenijo plačilo obresti, vse pa razvrsti med denarne tokove pri financiranju.
Skupina se je odločila, da bo pravico do uporabe sredstev merila v znesku, ki je enak obveznosti iz najema, prilagojenem za znesek vračunanih obresti, ki se nanašajo najem, pripoznanih v izkazu finančnega položaja neposredno pred datumom začetka uporabe.

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

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

Skupina je 1.1.2019 pripoznala 229.423 EUR pravice od uporabe sredstev (vse med opredmetenimi sredstvi) in 229.423 EUR obveznosti iz najema. Na dan 31.12.2023 znaša pravica od uporabe sredstev 121.411 EUR in obveznosti iz najema 135.122 EUR.

Skupina je za vsa prikazana obdobja dosledno uporabila spodaj opisane računovodske usmeritve.

a) Podlaga za konsolidiranje

Konsolidirani računovodski izkazi Skupine vključujejo računovodske izkaze obvladujoče družbe in odvisne družbe.

- Odvisne družbe

Odvisne družbe so družbe, ki jih obvladuje Skupina. Obvladovanje obstaja, ko je naložbenik izpostavljen ali upravičen do spremenljivih donosov podjetja, v katero naložbi, ima možnost vplivati na zadevni donos na podlagi svojega obvladovanja podjetja, v katero naložbi, oziroma prejemnika finančne naložbe in obstaja povezava med vplivom in donosom.

Računovodski izkazi odvisne družbe so vključeni v konsolidirane računovodske izkaze Skupine od datuma, ko se obvladovanje začne, do datuma ko preneha.

Računovodske usmeritve odvisne družbe so usklajene z usmeritvami Skupine.

- Pridružene družbe

Pridružene družbe so družbe, v katerih ima Skupina pomemben vpliv, ne obvladuje pa njihove finančne in poslovne usmeritve. Pomemben vpliv obstaja, če je Skupina lastnica 20 do 50 odstotkov glasovalnih pravic v drugi družbi. Naložbe v pridružena podjetja se ob prvem pripoznanju izkažejo po nabavni vrednosti nato pa se obračunavajo po kapitalski metodi. Konsolidirani računovodski izkazi Skupine vključujejo delež Skupine v dobičkih in izgubah pridruženih družb od datuma, ko se pomemben vpliv začne do datuma, se konča.

- Posli, izvzeti iz konsolidiranih računovodskih izkazov

Pri sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov so izločena stanja, nerealizirani dobički in izgube, ki izhajajo iz poslov znotraj Skupine. Nerealizirani dobički iz poslov s pridruženim podjetjem (obračunanim po kapitalski metodi) se izločijo le do obsega deleža Skupine v tem podjetju. Nerealizirani izgube se izločijo na enak način kot dobički, pod pogojem, da ne obstaja dokaz o oslabitvi.

b) Finančni instrumenti

Finančna sredstva

Skupina pripozna finančno sredstvo kadar postane stranka v pogodbenih določilih finančnega instrumenta. Skupina odpravi pripoznanje finančnega sredstva, ko potečejo pogodbene pravice do denarnih tokov iz tega sredstva ali ko Skupina prenese pravice do pogodbenih denarnih tokov iz finančnega sredstva na podlagi posla, v katerem se vsa tveganja in koristi iz lastništva finančnega sredstva prenesejo.

<u>Razvrščanje in merjenje finančnih sredstev</u>

MSRP 9 ukinja naslednje kategorije finančnih sredstev, ki jih je opredeljeval MRS 39: finančna sredstva v posesti do zapadlosti, posojila in terjatve ter finančna sredstva razpoložljiva za prodajo. Skupina ima naslednje vrste finančnih sredstev, ki sodijo v okvir MSRP 9:

- denar in denarni ustrezniki,
- terjatve in posojila,
- finančne naložbe.

Razen terjatev do kupcev je potrebno pri začetnem pripoznanju finančno sredstvo izmeriti po pošteni vrednosti in, če gre za finančno sredstvo, ki ni izmerjeno po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, prišteti ali odšteti tudi transakcijske stroške, ki neposredno izhajajo iz pridobitve ali izdaje finančnega sredstva. Ob začetnem pripoznanju terjatev do kupcev, ki nimajo pomembne sestavine financiranja, jih je potrebno meriti po transakcijski ceni.

Denar in denarni ustrezniki

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki zajemajo gotovino, bančne depozite do treh mesecev in druge kratkoročne, hitro unovčljive naložbe s prvotno dospelostjo treh mesecev ali manj.

Terjatve in posojila

Posojila in terjatve Skupina meri po odplačni vrednosti. Glede na zapadlost jih razvršča med kratkoročna finančna sredstva (zapadlost do 12 mesecev po datumu izkaza finančnega položaja) ali dolgoročna finančna sredstva (zapadlost nad 12 mesecev po datumu izkaza finančnega položaja). Posojila in terjatve so na začetku pripoznana po pošteni vrednosti, povečani za neposredne stroške posla. Po začetnem pripoznanju se izmerijo po odplačni vrednosti po metodi veljavne obrestne mere, zmanjšani za izgube zaradi oslabitve. Dobički in izgube se pripoznajo v poslovnem izidu ob odpravi, spremembi ali oslabitvi.

Finančne naložbe

Med finančnimi naložbami Skupina izkazuje naložbo v pridruženo družbe in naložbe v finančne inštrumente.

Naložba v pridruženo družbo

Naložba v pridruženo družbo je v konsolidiranih računovodskih izkazih obračunana z uporabo kapitalske metode.

Finančni inštrumenti

Skupina razvrsti finančne instrumente na podlagi poslovnega modela za upravljanje s finančnimi sredstvi in značilnosti njegovih pogodbenih denarnih tokov, kot pozneje merjene po:

- odplačni vrednosti;
- pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa;
- pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Finančni inštrumenti po odplačni vrednosti

Finančni inštrument se meri po odplačni vrednosti, če je posedovan v okviru poslovnega modela, katerega cilj je posedovanje z namenom prejemanja pogodbenih denarnih tokov in v skladu s pogodbenimi pogoji na določene datume prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnano glavnico. Med finančnimi inštrumenti, ki so merjeni po odplačni vrednosti družba izkazuje predvsem obveznice, s katerimi nima namena trgovati.

Finančni inštrumenti po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa

Finančni inštrument se meri po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, če ga družba poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj se dosega s prejemanjem pogodbenih denarnih tokov in prodajo in v skladu s pogodbenimi pogoji na določene datume prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnano glavnico.

Dolžniški inštrumenti

Skupina trenutno nima v posesti dolžniških instrumentov po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, ki vključujejo naložbe v obveznice, ki kotirajo na borzi in so pripoznani med drugimi nekratkoročnimi finančnimi naložbami. Za dolžniške instrumente, ki so pripoznani po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, se prihodki od obresti, tečajne razlike in izgube zaradi oslabitve ali razveljavitve pripoznajo v izkazu poslovnega izida in obračunajo na enak način kot pri finančnih sredstvih po odplačni vrednosti. Vse ostale spremembe poštene vrednosti se pripoznajo v

izkazu drugega vseobsegajočega donosa. Po odpravi pripoznanja se kumulativna sprememba poštene vrednosti, ki je pripoznana v drugem vseobsegajočem donosu, prerazporedi v izkaz poslovnega izida.

Kapitalski inštrumenti

Finančna sredstva pripoznana po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, ki imajo naravo kapitalskega instrumenta, so tista finančna sredstva, za katera se Skupina odloči za nepreklicno razvrstitev v Skupino kapitalskih instrumentov po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa ter jih ne poseduje za namen trgovanja. Razvrstitev se določi po posameznem finančnem instrumentu. Dobički in izgube iz naslova teh finančnih sredstev se nikoli ne prerazporedijo v izkaz poslovnega izida. Dividende iz naslova kapitalskih instrumentov se pripoznajo kot prihodki v izkazu poslovnega izida ob vzpostavitvi pravice družbe do plačila.

Finančni inštrumenti po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida

Finančni inštrument se meri po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, razen če se meri po odplačni vrednosti ali po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa.

Neizpeljane finančne obveznosti

Finančne obveznosti so na začetku pripoznane na datum trgovanja oz. ko Skupina postane pogodbena stranka v zvezi z instrumentom. Skupina odpravi pripoznanje finančne obveznosti, če so obveze, določene v pogodbi, izpolnjene, razveljavljene ali zastarane. Neizpeljane finančne obveznosti se na začetku izkazujejo po pošteni vrednosti, povečani za stroške, ki se neposredno pripisujejo poslu. Po začetnem pripoznanju se finančne obveznosti izmerijo po odplačni vrednosti po metodi veljavnih obresti.
Neizpeljane finančne obveznosti so lahko nekratkoročne in kratkoročne, finančne in poslovne. Nekratkoročne obveznosti so obveznosti v zvezi s financiranjem lastnih sredstev, katerih rok zapadlosti je več kot leto dni od nastanka oziroma datuma bilance stanja.
Nekratkoročne obveznosti se razčlenjujejo na:

- finančne nekratkoročne obveznosti, ki predstavljajo dolgoročna posojila na podlagi posojilnih pogodb,
- poslovne nekratkoročne obveznosti, ki so dolgoročni krediti dobaviteljev za kupljeno blago ali storitve in dolgoročne prejete varščine.

Kratkoročne obveznosti so pripoznane obveznosti v zvezi s financiranjem lastnih sredstev, ki jih je treba poravnati najkasneje v letu dni.
Kratkoročne obveznosti se členijo na:

- finančne obveznosti, ki se pojavljajo, ker posojilodajalci vnašajo v podjetje denarna sredstva ali ker z denarjem poplačujejo njegove poslovne dogodke,
- poslovne obveznosti, ki se pojavljajo, ker dobavitelji vnašajo v podjetje prvine, potrebne pri proizvajanju in opravljanju storitev.

Skupina ločeno izkazuje kratkoročne obveznosti, pridobljene pri bankah ter drugih pravnih in fizičnih osebah doma in v tujini.
Neizpeljane finančne obveznosti se merijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti. Če se pomembni zneski obveznosti ne obrestujejo, se izkazujejo po diskontirani vrednosti, pri čemer se upošteva povprečna obrestna mera, ki jo v primerljivih poslih dosega družba v skupini. Če se dejanska oziroma dogovorjena obrestna mera ne razlikuje pomembno od efektivne obrestne mere, se v bilanci izkazujejo po začetni pripoznani vrednosti, zmanjšani za odplačila.
Druge obveznosti zajemajo vnaprej vračunane stroške oziroma odhodke in kratkoročno odložene prihodke, ki se bodo po predvidevanjih pojavili v letu dni in katerih nastanek je verjeten.

c) Kapital

Odkup lastnih delnic

Ob odkupu lastnih delnic, se znesek plačanega nadomestila, vključno s stroški, ki se nanašajo neposredno na odkup, pripozna kot sprememba v kapitalu. Odkupljene lastne delnice se izkazujejo kot lastne delnice in se odštejejo od kapitala.
Dividende
Dividende se v računovodskih izkazih Skupine pripoznajo v obdobju, v katerem je bil sprejet sklep skupščine delničarjev o izplačilu dividend.

d) Oslabitev sredstev

Oslabitve finančnih sredstev

V skladu z MSRP 9 je Skupine prešla z modela nastalih izgub na model pričakovanih izgub, v skladu s katerim Skupina pripoznava ne samo nastale izgube, temveč tudi izgube, za katere se pričakuje, da bodo nastale v prihodnosti. Za finančno sredstvo se šteje, da je oslabljeno, če obstajajo objektivni dokazi, iz katerih je razvidno, da je zaradi enega ali več dogodkov prišlo do zmanjšanja pričakovanih prihodnjih denarnih tokov iz naslova tega sredstva, in ki jih je mogoče zanesljivo izmeriti.

Posojila in terjatve

Skupina oceni dokaze o oslabitvi posojil posebej za vsako pomembno posojilo. Skupina oceni dokaze o oslabitvi terjatev posebej ali skupno. Vse pomembne terjatve se posamezno izmerijo za namen posebne oslabitve. Če se oceni, da knjigovodska vrednost terjatve presega njeno pošteno, to je udenarljivo vrednost, se terjatev slabi. Ocena slabitev temelji na pričakovanih individualnih kreditnih izgubah, povezanih z verjetnostjo neplačil terjatev in posojil v naslednjih 12 mesecih, razen če se je kreditno tveganje bistveno povečalo od začetnega pripoznanja. V teh primerih ocena slabitev temelji na verjetnosti neplačila v obdobju celotnega trajanja finančnega sredstva. Pričakovane kreditne izgube predstavljajo razliko med pogodbenimi denarnimi tokovi, ki so zapadli po pogodbi in vsemi denarnimi tokovi, za katere družba pričakuje, da jih bo prejela.

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanim po odplačni vrednosti (posojila in terjatve), se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi bodočimi denarnimi tokovi, razobrestenimi po izvirni efektivni obrestni meri. Izgube se pripoznajo v poslovnem izidu in izkažejo na kontu popravka vrednosti posojil in terjatev oziroma vrednostnih papirjev. Tako se obresti od oslabljenega sredstva še nadalje pripoznavajo. Ko se zaradi kasnejših dogodkov znesek izgube zaradi oslabitve zmanjša, se to zmanjšanje odpravi skozi poslovni izid.

Naložbe v finančne inštrumente

Dolžniški instrumenti po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa zajemajo obveznice, ki kotirajo na borzi in so razvrščeni v skupino naložb z nizkim kreditnim tveganjem. Na podlagi izbrane usmeritve družba enkrat letno izmeri pričakovane kreditne izgube od teh instrumentov. V primeru, da je od pripoznanja prišlo do bistvenega povečanja kreditnega tveganja, Skupina pripozna popravek vrednosti v celotni življenjski dobi pričakovane kreditne izgube.

Nefinančna sredstva

Skupina ob vsakem datumu poročanja preveri knjigovodsko vrednost svojih nefinančnih sredstev, da ugotovi, ali so prisotni znaki oslabitve. Če taki znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva. Nadomestljiva vrednost sredstva je vrednost pri uporabi ali poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje, in sicer tista, ki je višja. Pri določanju vrednosti sredstva pri uporabi se pričakovani prihodnji denarni tokovi diskontirajo na njihovo sedanjo vrednost z uporabo diskontne mere pred obdavčitvijo, ki odraža sprotne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, ki so značilna za sredstvo.

Oslabitev sredstva se pripozna v primeru, ko njegova knjigovodska vrednost presega njegovo nadomestljivo vrednost. Oslabitev se izkaže v izkazu poslovnega izida. Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če je prišlo do spremembe ocen, na podlagi katerih Skupina določi nadomestljivo vrednost sredstva. Izguba zaradi oslabitve sredstva se odpravi do višine, do katere povečana knjigovodska vrednost sredstva ne preseže knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena, potem ko se odštete amortizacijski odpis, če pri sredstvu v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve.

e) Pripoznavanje prihodkov

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

f) Finančni prihodki in finančni odhodki

Finančni prihodki predstavljajo obresti od naložb, prihodke od dividend, prihodke od odsvojitve finančnih sredstev, ki so na razpolago za prodajo, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid. Prihodki od obresti se pripoznajo ob njihovem nastanku z uporabo metode veljavne obrestne mere.
Finančni odhodki predstavljajo stroške izposojanja, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, izgube zaradi oslabitve vrednosti finančnih sredstev. Stroški izposojanja se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi veljavne obrestne mere.

g) Obdavčitev

Davek iz dobička poslovnega leta vključuje odmerjeni davek, v primeru začasnih razlik med davčno in knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznosti pa tudi odloženi davek.
Davek od dobička se izkaže v poslovnem izidu, razen v delu v katerem se nanaša na poslovne združitve ali postavke, ki se izkazujejo neposredno v kapitalu in se zato izkazuje med kapitalom ali drugem vseobsegajočem donosu.
Odmerjeni davek je davek, za katerega se pričakuje, da bo plačan od obdavčljivega dobička za poslovno leto, ob uporabi davčnih stopenj, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih na datum poročanja, in morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti.
Odloženi davki se izkažejo z uporabo metode obveznosti po bilanci stanja za vse začasne razlike, ki se pojavijo med knjigovodskimi in davčnimi vrednostmi sredstev in obveznosti. Znesek odloženega davka se ugotovi na osnovi pričakovanega načina plačila oziroma poravnave knjigovodske vrednosti sredstev in obveznosti z uporabo davčnih stopenj, veljavnih na dan izkaza finančnega položaja.
Odložene terjatve za davek za davčno priznane začasne razlike, neuveljavljene davčne izgube in davčne dobropise se pripoznajo, če je verjetno, da se bo pojavil zadosten obdavčljivi dobiček v breme katerega bo mogoče uporabiti odbitne začasne razlike. Odložene terjatve za davek se zmanjšajo za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo mogoče uveljaviti davčno olajšavo, povezano s sredstvom.
Odloženi davek se pripozna neposredno v kapitalu, če se davek nanaša na postavke, pripoznane neposredno v kapitalu.

h) Dobiček na delnico

Skupina izkazuje osnovno izgubo na delnico. Osnovni dobiček / izgubo na delnico se izračuna tako, da se dobiček oziroma izguba, ki pripada navadnim delničarjem, deli s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v poslovnem letu. Popravljeni dobiček / izguba na delnico je enak osnovnemu dobičku / izgubi, ker vse delnice Skupine pripadajo istemu razredu navadnih imenskih delnic.

i) Določanje poštene vrednosti

Glede na računovodske usmeritve Skupine in zahtevana razkritja je v številnih primerih potrebna določitev poštene vrednosti tako finančnih kot tudi nefinančnih sredstev in obveznosti.
Poštena vrednost je znesek, s katerim je mogoče prodati sredstvo ali zamenjati obveznost med dobro obveščenima in voljnima strankama v premišljenem poslu. Skupina pri določanju poštene vrednosti finančnih instrumentov upošteva naslednjo hierarhijo ravni določanja poštene vrednosti:

1. raven zajema kotirane cene na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti
2. raven zajema vrednosti, ki niso enake kotiranim cenam v smislu prve ravni, a jih je kljub temu mogoče pridobiti neposredno s trga (cene za enaka ali podobna sredstva ali obveznosti na manj

aktivnih ali neaktivnih trgih) ali posredno (npr. vrednosti, ki so izpeljane iz kotiranih cen na aktivnem trgu, na podlagi obrestnih mer ali krivulj donosa, implicitnih nestanovitnosti ali kreditnih razponov),

3. raven zajema vhodne podatke za sredstvo ali obveznost, ki ne temeljijo na zaznavnih tržnih podatkih, pri tem pa morajo neopazovani podatki izražati predpostavke, ki bi jih udeleženci na trgu uporabili pri določanju cene sredstva ali obveznosti, vključno s predpostavkami o tveganjih.

Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa
Poštena vrednost za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev se določa skladno s predhodno določeno hierarhijo ravni določanja poštene vrednosti finančnih instrumentov.

Terjatve in dana posojila
Poštena vrednost terjatev in danih posojil se izračuna kot sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov, razobrestenih po tržni obrestni meri ob koncu poročevalskega obdobja. Ocena upošteva kreditno tveganje teh finančnih sredstev.

Neizpeljane finančne obveznosti
Poštena vrednost se za potrebe poročanja izračuna na podlagi sedanje vrednosti prihodnjih izplačil glavnice in obresti, diskontiranih po tržni obrestni meri ob koncu poročevalskega obdobja.

Izkaz denarnih tokov sestavljen po posredni metodi
Izkaz denarnih tokov je za del, ki se nanaša na poslovanje, sestavljen po posredni metodi iz podatkov izkaza finančnega položaja v obdobju od 1. januarja – 31. decembra 2022 na dan 31.12.2022 ter podatkov izkaza poslovnega izida za obdobje od 1. januarja – 31. decembra 2021 na dan 31.12.2021. Plačane in prejete obresti od posojil ter plačane in prejete dividende se razvrstijo med denarne tokove iz financiranja.

j) Poročanje po segmentih

Segment je prepoznavni sestavni del Skupine, ki se ukvarja z naložbami v posebnem, geografsko definiranem gospodarskem okolju. Segmenti se med seboj razlikujejo po tveganjih in donosih. Segmenti Skupine so Ciper in Slovenija, kjer se neposredno ali posredno preko pridružene družbe nahajajo finančna sredstva in finančne obveznosti, ki predstavljajo čisto premoženje Skupine.
Skupina poroča po geografsko določenih segmentih. Prihodki in odhodki segmentov so prikazani glede na geografsko lokacijo finančnih sredstev in obveznosti Skupine.

Poročanje po segmentih

	01.01.-31.12.2023		
	Slovenija	Ciper	Skupaj
Poslovni prihodki			0
Drugi poslovni prihodki	1.262	0	1.262
Poslovni odhodki	-362.027	-75.287	-437.314
Odhodki iz naslova prodaje finančnih naložb	0	-1.360.337	-1.360.337
Finančni prihodki/odhodki iz naložb v pridružena podjetja			0
Finančni prihodki od dividend in deležev v dobičku			0
Prihodki od obresti		17.178	17.178
Finančni odhodki	-374	-1.879	-2.253
Davek		-6	-6
Čisti poslovni izid	-361.139	-1.420.331	-1.781.470
Sredstva	307.617	18.005.273	18.312.890
Obveznosti	175.194	800	175.994

Poročanje po segmentih

	01.01.-31.12.2022		
	Slovenija	Ciper	Skupaj
Poslovni prihodki			0
Drugi poslovni prihodki	3.264	214.440	217.704
Poslovni odhodki	-327.245	-71.085	-398.330
Finančni prihodki/odhodki iz naložb v pridružena podjetja			0
Finančni prihodki od dividend in deležev v dobičku			0
Prihodki od obresti		59	59
Finančni odhodki		-17.234	-17.234
Finančni odhodki iz naslova oslabitve fin.naložb	-1.220	0	-1.220
Davek		-1.487	-1.487
Čisti poslovni izid	-325.201	124.693	-200.508
Sredstva	374.197	19.735.636	20.109.833
Obveznosti	180.635	10.830	191.465

Podrobna pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom

1. Nepremičnine, neopredmetena sredstva, naprave in oprema

v EUR	NOS+OS	Pravica do uporabe sredstev	v EUR	NOS+OS	Pravica do uporabe sredstev
Nabavna vrednost			Nabavna vrednost		
Stanje 1.1.2023	34.796	229.423	Stanje 1.1.2022	25.488	229.423
Nove pridobitve	1.109	0	Nove pridobitve	9.308	0
Stanje 31.12.2023	35.905	229.423	Stanje 31.12.2022	34.796	229.423
Nabrani popravek vrednosti			Nabrani popravek vrednosti		
Stanje 1.1.2023	25.071	91.769	Stanje 1.1.2022	21.899	68.827
Amortizacija	4.135	22.942	Amortizacija	3.172	22.942
Druge spremembe			Druge spremembe		
Stanje 31.12.2023	29.206	114.711	Stanje 31.12.2022	25.071	91.769
Neodpisana vrednost			Neodpisana vrednost		
Stanje 1.1.2023	9.725	137.654	Stanje 1.1.2022	3.589	160.59
Stanje 31.12.2023	6.700	114.712	Stanje 31.12.2022	9.725	137.65
SKUPAJ neodpisana vrednost na dan 31.12.2023		121.411	SKUPAJ neodpisana vrednost na dan 31.12.2022		147.379

Skupina ima neopredmetena sredstva v višini 49 EUR.

Vrednost osnovnih sredstev se zmanjšuje z uporabo metode enakomernega časovnega amortiziranja. Na dan 31.12.2023 znaša neodpisana vrednost neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstev 6.700, od tega znaša neodpisana vrednost opreme, ki se amortizira po stopnji 50 % 4.331 EUR, ostala neodpisana vrednost druge opreme, ki se amortizira po stopnjah od 10,00% - 12,00%, pa znaša 2.369 EUR. Pravica do uporabe sredstev se nanaša na najem poslovnih prostorov za dobo 10 let. Na dan

31.12.2023 neodpisana vrednost zgradb v uporabi znaša 114.711 EUR. Povprečna predpostavljena obrestna mera za izposojanje, s katero je družba preračunala sedanjo vrednost prihodnjih najemnin znaša 2,0 %. Najemi majhnih vrednosti so v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2023 znašali 350 EUR. Skupni denarni tok za najeme je znašal 12.042 EUR. Osnovna sredstva niso zastavljena kot jamstvo za dolgove.

2. Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva 31.12.2023

v EUR	KS Naložbe	GID	SKUPAJ
Druge delnice in deleži	104.596		104.596
CEEREF d.d. delnice	0	0	0
	104.596	0	104.596

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva 31.12.2022

v EUR	KS Naložbe	GID	SKUPAJ
Druge delnice in deleži	104.969		104.969
CEEREF d.d. delnice	0	18.407.904	18.407.904
	104.969	18.407.904	18.512.873

Za prodajo razpoložljiva sredstva	31.12.2023	31.12.2022
delnice družbe CEEREF	0	18.407.904
Delnice slovenskih podjetij, ki kotirajo na organiziranem trgu	8.815	8.741
Delnice slovenskih podjetij, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	95.780	96.229
Stanje 31.12.	104.596	18.512.873

Gibanje za prodajo razpoložljivh sredstev

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Stanje 1.1.	18.512.873	99.363
Prerazporeditev na finančna sredstva za prodajo	0	18.407.904
Nove pridobitve	0	8.140
Odtujitev	-18.407.904	-1.314
Oslabitev	-374	-1.220
Stanje 31.12.	104.596	18.512.873

3. Finančne terjatve

Stanje

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Kratkoročna posojila	0	9.834
	0	9.834

Gibanje kratkoročnih posojil

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Stanje 1.1.	9.834	18.971
Nova posojila	0	30
Vračilo posojil	-9.834	-9.167
Stanje 31.12.	0	9.834

4. Poslovne terjatve

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Druge kratkoročne terjatve	17.983.231	1.298.752
Popravek vrednosti terjatev		
	17.983.231	1.298.752

Kratkoročne terjatve v višini 17.982.591 pripadajo odseku Ciper, od tega je terjatev v višini 17.047.598 do povezane družbe iz naslova prodanih delnic. Kratkoročne terjatve v višini 640 EUR pripadajo odseku Slovenija.

5. Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Denar v bankah	103.603	140.994
	103.603	140.994

Odseku Slovenija pripada 80.921 EUR, odseku Ciper pa 22.682 EUR**.**

6. Kapital

Osnovni kapital skupine znaša 9.863.878 EUR in je razdeljen na 9.863.878 navadnih imenskih delnic. Knjigovodska vrednost delnice (izračunana iz konsolidiranega kapitala Skupine) na dan 31.12.2023 znaša 1,84 EUR (31.12.2022: 2,02 EUR).
Delnice obvladujoče družbe kotirajo na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, Ljubljanski borzi d.d., evidentirajo in vodijo se v delniški knjigi pri KDD.
Delnice KS Naložbe d.d., z oznako KSFR, dajejo njihovim imetnikom:
- pravico do udeležbe pri upravljanju družbe;
- pravico do dela dobička (dividende);
- pravico do sorazmernega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe.

Dividende se izplačujejo na način, določen s statutom družbe in sklepom skupščine o delitvi bilančnega dobička. V obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2023 in v letu 2022 ni bilo izplačanih dividend.

Kapitalske rezerve so nespremenjene in se nanašajo na naslednje sestavine

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Vplačani presežek kapitala	5.121.080	5.121.080
splošni prevrednotovalni popravek kapitala	326.939	326.939
Zmanjšanje osnovnega kapitala	12.405.971	12.405.971
Pokrivanje izgube preteklih let	-3.565.720	-3.565.720
	14.288.270	14.288.270

7. Nekratkoročne finančne obveznosti

v EUR Nekratkoročne finančne obveznosti	31.12.2023	31.12.2022
Obveznosti iz naslova poslovnega najema	135.122	142.408
	135.122	142.408

Gibanje finančnih obveznosti iz naslova poslovnega najema

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Stanje 1.1.	142.408	164.488
povečanje fin. obveznosti	0	0
zmanjšanje fin. obveznosti	-7.286	-22.080
Stanje 31.12.	135.122	142.408

Med druge nekratkoročne finančne obveznosti skladno z MSRP 16 pa družba izkazuje finančnih obveznosti iz naslova pravice do uporabe sredstev (zgradb), ki jih ima družba v najemu. Povprečna predpostavljena obrestna mera za izposojanje, s katero je družba preračunala sedanjo vrednost prihodnjih najemnin za dobo 10 let, znaša 2,0 %. Nekratkoročna finančna obveznost v višini 135.122 pripada odseku Slovenija in ima dospelost daljšo od 5 let.

8. Kratkoročne finančne obveznosti

Skupina nima kratkoročnih finančnih obveznosti.

9. Kratkoročne poslovne obveznosti

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Obveznosti do dobaviteljev	7.974	7.229
Obveznosti do zaposlenih	13.205	6.857
Obveznosti do države	82	5.125
Obveznosti za obresti prejetih posojil	0	
Druge kratk. posl. obveznosti		
	21.261	19.210

10. Druge kratkoročne obveznosti

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Druge kratkoročne obveznosti	19.568	29.847
	19.568	29.847

11. Čisti prihodki od prodaje

Skupina nima čistih prihodkov od prodaje.

12. Drugi poslovni prihodki

v EUR	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Drugi prihodki od prodaje	1.262	217.704
	1.262	217.704

13. Stroški blaga, materiala in storitev in odhodki iz naslova prodaje finančnih naložb

v EUR	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Odhodki iz naslova prodaje finančnih naložb	1.360.337	0
	1.360.337	0

Odhodki iz naslova prodaje finančnih naložbe v višini 1.360.337 pripadajo odseku Ciper.

v EUR	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Stroški materiala		
pisarniški material, drobni inventar in strokovna literatura	7.403	6.848

Stroški storitev		
transportne storitve	2.414	1.264
storitve vzdrževanja	13.894	13.934
stroški najemnin	1.373	6.340
povračila stroškov zaposlencev	8.328	0
stroški intelektualnih storitev	115.186	93.499
stroški sejnin nadzornega sveta in revizijske komisije	5.438	6.112
stroški drugih storitev	63.140	70.513
	209.772	191.663
Skupaj stroški blaga, materiala in storitev	217.175	198.511

Družba je za revidiranje posamičnih in konsolidiranih računovodskih izkazov ter letnih poročil za poslovno leto 2022 v letu 2023 porabila 23.549 EUR in za revizijo 2023 v letu 2024 do izdelave tega poročila porabila 3.566 EUR (vključno z DDV). Potencialnih obveznosti, ki ne bi bile ustrezno zajete v bilanci stanja na dan 31.12.2023, družba nima. Stroški revizije odvisne družbe, plačani v poročevalskem obdobju znašajo 6.705 EUR (brez DDV).

14. Stroški dela

v EUR	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Bruto plače in nadomestila	134.362	136.500
Stroški pokojninskih in drugih zavarovanj	21.448	20.484
Drugi stroški dela	14.771	9.851
	170.581	166.834

15. Odpisi vrednosti

v EUR	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Amortizacija neopredmetenih dolgoročnih sredstev		
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	27.077	26.113
Amortizacija naložbenih nepremičnin		
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neop.sredstvih in opred. os		
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	4.317	5.871
	31.395	31.984

Odpisi vrednosti pripadajo odseku Slovenija.

16. Drugi poslovni odhodki

v EUR	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Drugi odhodki	18.163	1.000
Prevrednotovalni odhodki pri osnovnih sredstvih		
	18.163	1.000

Odhodki v višini 3.268 EUR pripadajo odseku Slovenija, odhodki v višini 14.895 EUR pa odseku Ciper.

17. Finančni prihodki

v EUR	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Finančni prihodki od dividend in deležev v dobičku	0	0
Finančni prihodki od obresti	17.178	59
Drugi finančni prihodki	0	0
	17.178	59

Finančni prihodki v poročevalskem obdobju pripadajo odseku Ciper.

18. Finančni odhodki

v EUR	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Finančni odhodki iz naslova izdanih obveznic	0	0
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	2.253	17.234
	2.253	17.234

v EUR	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Finančni odhodki iz naslova oslabitve finančnih naložb	0	1.220
	0	1.220

Finančni odhodki poročevalskega obdobja iz drugih finančnih obveznosti v višini 1.879 EUR pripadajo odseku Ciper, EUR 374 pa pripada odseku Slovenija.

19. Davek od dobička

v EUR	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Obračunani davek	6	1.487
Odloženi davek	0	0
	6	1.487

Izračun efektivne davčne stopnje

v EUR	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Poslovni izid pred davkom	-1.781.464	-200.507
Izračunani davek po veljavni davčni stopnji	-6	-1.487
Efektivna davčna stopnja	0,00%	0,00%

Na dan 31.12.2023 ima Skupina 6 EUR obveznosti za odmerjeni davek od dobička. Ni nepripoznanih terjatev za odloženi davek iz naslova davčnih izgub.

20. Dobiček / izguba na delnico

v EUR	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Čisti poslovni izid	-1.781.470	-200.507
Število izdanih delnic	9.863.878	9.863.878
Število lastnih delnic na začetku leta	0	0
Število lastnih delnic na koncu leta	0	0
Tehtano povprečno število izdanih navadnih delnic	9.863.878	9.863.878
Popravljeno povprečno število navadnih delnic	9.863.878	9.863.878
Osnovni in popravljeni dobiček/-izguba na delnico	-0,18	-0,02
Dobiček na delnico	-0,18	-0,02
Celotni vseobsegajoči donos na delnico	-0,18	-0,02

Osnovni dobiček/izguba na delnico je izračunan tako, da se čisti dobiček/izguba lastnikov deli s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic, pri čemer se izključijo navadne delnice, ki jih ima družba v lasti. Skupina in družba nimata potencialnih popravljalnih navadnih delnic, zato sta osnovni in popravljeni dobiček/izguba na delnico enaka. Celotni vseobsegajoči donos na delnico za v poročevalskem obdobju znaša -0,18 EUR/delnico, v preteklem obdobju pa je znašal -0,02 EUR/delnico.

21. Transakcije z lastnimi delnicami in izdaja novih delnic obvladujoče družbe

	01.01.-31.12.2023	2023 +/- KSFR	01.01.-31.12.2022	2022 +/- KSFR
januar	9.863.878		9.863.878	
februar	9.863.878		9.863.878	
marec	9.863.878		9.863.878	
april	9.863.878		9.863.878	
maj	9.863.878		9.863.878	
junij	9.863.878		9.863.878	
julij	9.863.878		9.863.878	
avgust	9.863.878		9.863.878	
september	9.863.878		9.863.878	
oktober	9.863.878		9.863.878	
november	9.863.878		9.863.878	
december	9.863.878		9.863.878	
VSOTA	118.366.536		118.366.536	
število mesecev	12		12	
tehtano povprečno število delnic	9.863.878,00		9.863.878,00	

Družbi v Skupini v poročevalskem obdobju nista pridobivali lastnih delnic in ni bilo izdaj novih delnic.

22. Pravica do uporabe sredstev

Skupina najema poslovne prostore, v katerih opravlja dejavnost. V konsolidiranih računovodskih izkazih je pravica do uporabe sredstev in z njo povezane finančne obveznosti pripoznana skladno z MSRP 16.

23. Pogojne obveznosti in zaveze

Poroštev ali zavez za nakup sredstev ni.

24. Finančni instrumenti in obvladovanje tveganj

a. Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da stranka, vključena v pogodbo o finančnem instrumentu, ne bo izpolnila obveznosti in bo družbi povzročila finančno izgubo. Skupina obvladuje kreditno tveganje z analizo bonitete strank, vključenih v pogodbo o finančnem inštrumentu ali pa z analizo finančnega položaja izdajatelja finančnega inštrumenta.

Knjigovodska vrednost finančnih sredstev na dan izkaza finančnega položaja znaša:

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	104.596	18.512.873
Pridružene družbe	0	0
Finančne terjate	0	9.834
Poslovne terjatve	17.983.231	1.298.752
Druga kratkoročna sredstva	0	0
Denar in denarni ustrezniki	103.603	140.994
	18.191.430	19.962.453

Finančne terjatve po regijah:

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Slovenija	0	0
Ciper	0	9.834
	0	9.834

Skupina nima finančnih terjatev.

Kratkoročne finančne terjatve po zapadlosti:

	31.12.2023		31.12.2022	
v EUR	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Bruto vrednost	Popravek vrednosti
Nezapadlo	0		9.834	
Že zapadlo do 30 dni				
Že zapadlo od 31 do 60 dni				
Že zapadlo od 61 do 90 dni				
Že zapadlo nad 91 dni				
	0		9.834	0

b. Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, da bo Skupina pri izpolnjevanju naletela na težave pri poravnavi svojih finančnih obveznosti, ki jih poravnava z denarnimi ali drugimi finančnimi sredstvi. Likvidnost Skupina zagotavlja tako, da skrbno planira denarni tok glede na znane obveznosti in da ima vselej dovolj likvidnih sredstev za poravnavanje svojih obveznosti v zakonskem roku.

Kratkoročne poslovne terjatve po zapadlosti

	31.12.2023		31.12.2022	
v EUR	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Bruto vrednost	Popravek vrednosti
Nezapadlo	17.983.231		1.298.752	
Že zapadlo do 30 dni				
Že zapadlo od 31 do 60 dni				
Že zapadlo od 61 do 90 dni				
Že zapadlo nad 91 dni				
	17.983.231	0	1.298.752	0

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Slovenija	640	347
Ciper	17.982.591	1.298.405
	17.983.231	1.298.752

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	104.596	18.512.873
Pridružene družbe	0	0
Finančne terjate	0	9.834
Poslovne terjatve	17.983.231	1.298.752
Druga kratkoročna sredstva	0	0
Denar in denarni ustrezniki	103.603	140.994
	18.191.430	19.962.453

Poslovne terjatve odseka Ciper v višini 17.047.568 EUR so zavarovane s 100 % deležem v družbi CEEREF, nepremičninski in gradbeni projekti, d.o.o. (v nadaljevanju: CEEREF). Družba njihovo zapadlost redno spremlja. Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva, ki predstavljajo delnice slovenskih podjetij niso izpostavljene kreditnemu tveganju.

Obveznosti glede na zapadlost:

			Pogodbeni denarni tokovi			
v EUR	Knjigovodska vrednost	Skupaj	do pol leta	pol leta do 1 leto	1-2 leti	2-5 let
Stanje na dan 31.12.2023						
Nekratkoročne finančne obveznosti	135.122	135.122				135.122
Kratkoročne finančne obveznosti	0	0		0		
Kratkoročne poslovne obveznosti	40.870	40.870	40.870			
	175.992	175.992	40.870	0	0	135.122

			Pogodbeni denarni tokovi			
v EUR	Knjigovodska vrednost	Skupaj	do pol leta	pol leta do 1 leto	1-2 leti	2-5 let
Stanje na dan 31.12.2022						
Nekratkoročne finančne obveznosti	142.408	142.408				142.408
Kratkoročne finančne obveznosti	0	0		0		
Kratkoročne poslovne obveznosti	49.057	49.057	49.057			
	191.465	191.465	49.057	0	0	142.408

c. Tečajno tveganje

Vse naložbe, terjatve in obveznosti Skupine so v evrih zato Skupina ni izpostavljena tečajnemu tveganju.

d. Tveganje spremembe poštene vrednosti

Skupina je izpostavljena tržnemu tveganju na podlagi sprememb vrednosti naložb. Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa se pretežno nanašajo na netržne vrednostne papirje s katerimi je trgovanje zelo omejeno.

Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	31.12.2023	31.12.2022
Delnice slovenskih podjetij, ki kotirajo na organiziranem trgu	8.815	8.741
Delnice slovenskih podjetij, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	95.780	18.504.133
Stanje	104.596	18.512.874

Delnice, ki kotirajo na organiziranem trgu, so vrednotene po tržnem tečaju na zadnji trgovalni dan v poročevalskem obdobju. Delnice, ki ne kotirajo na organiziranem trgu, so vrednotene po 100 % zadnje znane knjigovodske vrednosti, ki po oceni poslovodstva predstavlja primerno pošteno vrednost.

Sprememba poštene vrednosti delnic slovenskih delnic, ki ne kotirajo na organiziranem trgu, ima vpliv na poslovni izid pred davki. V spodnji tabeli je predstavljen vpliv znižanja poštene vrednosti delnic, kar bi se odrazilo v predstavljenem % znižanja od trenutne referenčne vrednosti, po kateri so vrednotene delnice in posledično na vpliv na poslovni izid pred davki:

Delnice slovenskih podjetij, ki ne kotirajo na organiziranem trgu		Vpliv na poslovni izid pred davki	Vpliv na poslovni izid pred davki
Znižanje knjigovodske vrednosti pod trenutno referenčno vrednostjo		31.12.2023	31.12.2022
	-10%	-9.578	-1.850.413
	-20%	-19.156	-3.700.827
	-30%	-28.734	-5.551.240
	-40%	-38.312	-7.401.653
	-50%	-47.890	-9.252.067
	-60%	-57.468	-11.102.480
	-70%	-67.046	-12.952.893
	-80%	-76.624	-14.803.306
	-90%	-86.202	-16.653.720
	-100%	-95.780	-18.504.133

Sprememba poštene vrednosti delnic, ki kotirajo na organiziranem trgu, ima minimalni vpliv na poslovni izid pred davki. V spodnji tabeli je predstavljen vpliv znižanja tržne vrednosti delnic, kar bi se odrazilo v predstavljenem % znižanja od trenutne referenčne vrednosti, po kateri so vrednotene delnice in posledično na vpliv na poslovni izid pred davki:

Delnice slovenskih podjetij, ki kotirajo na organiziranem trgu		Vpliv na poslovni izid pred davki	Vpliv na poslovni izid pred davki
Znižanje tržne vrednosti pod trenutno referenčno vrednostjo		31.12.2023	31.12.2022
	-10%	-882	-874
	-20%	-1.763	-1.748
	-30%	-2.645	-2.622
	-40%	-3.526	-3.496
	-50%	-4.408	-4.371
	-60%	-5.289	-5.245
	-70%	-6.171	-6.119
	-80%	-7.052	-6.993
	-90%	-7.934	-7.867
	-100%	-8.815	-8.741

e. Obrestno tveganje

Skupina ni izpostavljena obrestnemu tveganju zaradi dajanja ali najemanja posojil z variabilno obrestno mero, ker ni dajala in najemala takšnih posojil. Skupina je odobravala in najemala posojila po fiksni obrestni meri. Obrestna mera za izračun finančnih obveznosti iz naslova najema (pravic do uporabe osnovnih sredstev) je tudi fiksna.

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Finančni instrumenti po fiksni obrestni meri		
Finančne terjatve	0	9.834
Finančne obveznosti	135.122	142.408
	135.122	152.242

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Finančni instrumenti po variabilni obrestni meri		
Finančne terjatve	0	0
Finančne obveznosti	0	0
	0	0

Skupina ni izpostavljena obrestnemu tveganju zaradi spremembe variabilne obrestne mere.

f. Upravljanje s kapitalsko ustreznostjo

Glavni cilj upravljanja s kapitalom je zagotoviti kapitalsko ustreznost, finančno stabilnost, dolgoročno plačilno sposobnost in čim višjo vrednost za delničarje in lastnike.

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Nekratkoročne finančne obveznosti	135.122	142.408
Kratkoročne finančne obveznosti	0	0
Skupaj finančne obveznosti	135.122	142.408
Skupaj kapital	18.136.897	19.918.367
Dolg/kapital	0,01	0,01
Denar in denarni ustrezniki	103.603	140.994
Neto finančne obveznosti	31.519	1.414
Neto dolg/ kapital	0,00	0,00

g. Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov

v EUR	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	1. raven	2. raven	3. raven
31.12.2023					
Sredstva					
Kratkoročna za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	104.596	104.596	8.815		95.780
Pridružena družba	0	0			0
Kratkoročne finančne terjate	0	0			0
Kratkoročne poslovne terjatve	17.983.231	17.983.231			17.983.231
Druga kratkoročna sredstva	0	0			0
Denar in denarni ustrezniki	103.603	103.603			103.603
Skupaj sredstva	18.191.430	18.191.430	8.815		18.182.614
Obveznosti					
Nekratkoročne finančne obveznosti	135.122	135.122			135.122
Kratkoročne finančne obveznosti	0	0			0
Kratkoročne poslovne obveznosti	40.870	40.870			40.870
Skupaj obveznosti	175.992	175.992			175.992

EUR	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	1. raven	2. raven	3. raven
31.12.2022					
Sredstva					
Kratkoročna za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	18.512.873	18.512.873	8.741		18.504.133
Pridružena družba	0	0			0
Kratkoročne finančne terjate	9.834	9.834			9.834
Kratkoročne poslovne terjatve	1.298.752	1.298.752			1.298.752
Druga kratkoročna sredstva	0	0			0
Denar in denarni ustrezniki	140.994	140.994			140.994
Skupaj sredstva	19.962.453	19.962.453	8.741		19.953.713

Obveznosti			
Nekratkoročne finančne obveznosti	142.408	142.408	142.408
Kratkoročne finančne obveznosti	0	0	0
Kratkoročne poslovne obveznosti	49.057	49.057	49.057
Skupaj obveznosti	191.465	191.465	191.465

25. Posli s povezanimi osebami

Za povezane osebe se štejejo družbe, povezane z vodstvom in člani nadzornega sveta vključno z njihovimi ožjimi družinskimi člani.
Transakcije z drugimi povezanimi strankami so sklenjene v običajnem poteku poslovanja. Za transakcije s povezanimi strankami, ni nujno da so izvedene na podlagi običajnih tržnih pogojev.

Posli v obdobju 1. januar – 31. december 2023

v EUR

Povezana stranka	Prihodki	Odhodki	Terjatve / Posojila	Obveznosti / Posojila	Izven-bilančna postavka	Narava posla	Ostali podatki, pomembni za razumevanje
CEEREF d.d.	-	-11.692	- / -	- / -	-	Najem poslovnih prostorov	- / -
CEEREF Upravljanje d.o.o.	-	-7.257	- / -	- / -	-	Stroški upravljanja poslovnih prostorov	- / -
Ampelus Holding Ltd.	17.150		-378.000/ 935.023			Delno plačilo terjatve Finančni prihodki od poslovnih terjatev	- / -
Elektrooptika poslovne storitve d.d.	10	-9.834				Finančni prihodki Odpis danega posojila	- / -
Gabbiano Asset Management AG			17.047.568			Prodaja finančne naložbe delnic Ceeref	Izguba pri prodaji v višini 1.360.337

Posli v obdobju 1. januar – 31. december 2022

v EUR

Povezana stranka	Prihodki	Odhodki	Terjatve / Posojila	Obveznosti / Posojila	Izven-bilančna postavka	Narava posla	Ostali podatki, pomembni za razumevanje
CEEREF d.d.	-	-27.562	- / -	- / -	-	Najem poslovnih prostorov	- / -
CEEREF Upravljanje d.o.o.	-	-5.414	- / -	- / -	-	Stroški upravljanja poslovnih prostorov	- / -
Ampelus Holding Ltd.	1.890.000 12.000		1.294.423			Prodaja finančne naložbe delnic Ceeref Drugi poslovni prihodki	Dobiček pri prodaji je znašal 202.440 EUR
Kalantia Ltd.		15.218				Finančni odhodki iz naslova obresti prejetih posojil	- / -
Elektrooptika poslovne storitve d.d.			9.834			Dano posojilo na odpoklic	

26. Podatki o skupinah oseb

Bruto prejemki skupin oseb

v EUR s centi	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Uprava	76.746	85.554
Člani nadzornega sveta	4.838	6.112
Člani revizijske komisije	600	600
Skupaj	82.184	92.266

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

Bruto prejemki zaposlenih v družbi in odvisni družbi na podlagi pogodb, za katere ne velja kolektivna pogodba, so v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2023 znašali 170.581 EUR (1. januarja do 31. decembra 2022: 166.834 EUR).

Zaposlenim in članom nadzornega sveta niso bila odobrena nikakršna posojila ali predujmi.
Člani uprave in nadzornega sveta drugih prejemkov iz 5.ga odstavka 294. člena ZGD-1 za opravljanje nalog v družbi v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2023 niso prejeli.

v EUR s centi	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Fiksni del prejemkov	76.746	83.011
Variabilni del prejemkov	0	0
Povračila stroškov	2.907	2.543
Zavarovanje	0	0
Druge bonitete	0	0
Skupaj	79.653	85.554

Prejemki uprave

Prejemki uprave družbe in odvisne družbe so v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2023 znašali 79.653 EUR (2022: 85.554 EUR).

Prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije v obdobju od 1. januarja 2023 do 31. decembra 2023

v EUR s centi	Plačilo za opravljanje funkcije	Bruto sejnina	Potni stroški	Skupaj
Boštjan Smrekar		1.612,56		1.612,56
Jure Šacer		1.612,56		1.612,56
Davorin Gregori		1.612,56		1.612,56
Igor Pirc		200,00		200,00
Polona Pirc		200,00		200,00
Anja Pirc		200,00		200,00
Skupaj	0,00	5.437,68	0,00	5.437,68

Prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije v obdobju od 1. januarja 2022 do 31. decembra 2022

Prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije v obdobju od 1. januarja 2022 do 31. decembra 2022				
v EUR s centi	Plačilo za opravljanje funkcije	Bruto sejnina	Potni stroški	Skupaj
France Pevec		689,10		689,10
Jure Lah		689,10		689,10
Beno Čož		689,10		689,10
Boštjan Smrekar		1.201,47	68,08	1.269,55
Jure Šacer		1.201,47	116,92	1.318,39
Davorin Gregori		1.201,47	255,40	1.456,87
Igor Pirc	200,00			200,00
Polona Pirc	200,00			200,00
Anja Pirc	200,00			200,00
Skupaj	600,00	5.671,71	440,40	6.712,11

Na dan 31.12.2023 Skupina nima terjatev ali obveznosti do članov nadzornega sveta, nima terjatev ali obveznosti do uprave, razen obveznosti za plačo iz meseca decembra 2023, ki je bila izplačana v januarju 2024.

27. Zaposleni

Število zaposlenih in izobrazbena struktura:

	31.12.2023		31.12.2022	
	Število na koncu obdobja	Povprečno število	Število na koncu obdobja	Povprečno število
Magistri znanosti	0	0,00	0	0,00
Univerzitetna izobrazba	2	2,16	3	3,00
Visokostrokovna izobrazba	1	1,00	1	1,00
Višješolska izobrazba	0	0,00	0	0,00
Srednješolska izobrazba	0	0,00	0	0,00
	3	3,16	4	4,00

28. Pomembni poslovni dogodki po datumu bilance stanja

Postopek likvidacije odvisne družbe

Družba je dne 10.01.2024 prejela potrdilo ciprskega Ministrstva za Finance, da so zaključil davčni pregled odvisne družba G.I Dakota Investments Ltd. Potrdilo je dokazilo, da so vsi davki in davčne obveznosti poravnani do dne 08.03.2023. S tem se je začel uradni postopek izbrisa odvisne družba G.I Dakota Investments Ltd iz ciprskega poslovnega registra. Obvladujoča družba je po prejemu davčnega obvestila prevzela vse terjatve in obveznosti odvisne družbe.

Družba je dne 28. 3. 2024 prejela poročilo o poteku likvidacijskega postopka odvisne družbe. Iz poročila izhaja, da likvidacijski upravitelj pripravlja končno računovodsko poročilo za obdobje 1. 1. 2024 do 31. 3. 2024 ter da pričakuje, da bo likvidacijski postopek zaključen in odvisna družba izbrisana iz sodnega registra do dne 31. 7. 2024.

Vložitev izpodbojne tožbe, prejem sklepa o začasni odredbi ter sklep o vpisu spremembe zmanjšanja osnovnega kapitala

Družba je dne 3. 1. 2024 prejela s strani Okrožnega sodišča v Ljubljani v odgovor izpodbojno tožbo delničarja KAPITALSKA DRUŽBA s katero delničar izpodbija sprejete sklepe pod 2. točko dnevnega reda skupščine družbe (Zmanjšanje osnovnega kapitala z združevanjem delnic), ki je potekala dne 13. 12. 2023. Skupaj z vložitvijo izpodbojne tožbe je delničar tudi predlagal izdajo začasne odredbe. Na podlagi predloga delničarja je Okrožno sodišče v Ljubljani dne 21. 12. 2023 izdalo sklep opr. št. V Pg 1866/2023 (v nadaljevanju: Sklep) s katerim je družbi do pravnomočne odločitve o izpodbojnosti sklepov skupščine o zmanjšanju osnovnega kapitala, ki so bili sprejeti na skupščini družbe dne 13. 12. 2023, prepovedalo vložiti predlog za vpis v sodni register Republike Slovenije sklepov skupščine družbe o zmanjšanju osnovnega kapitala, sprejetih na seji skupščine dne 13. 12. 2023 pri 2. točki dnevnega reda. Zoper Sklep je družba podala pravočasen ugovor. Okrožno sodišče v Ljubljani je s sklepom, opr. št. V Pg 1866/2023, z dne 14. 3. 2024 ugodilo ugovoru družbe z dne 10. 1. 2024 zoper Sklep in navedeni Sklep v celoti razveljavilo. Odločitev sodišča je pravnomočna. Dne 22. 4. 2024 je Okrožno Sodišče izdalo Sklep o vpisu spremembe na podlagi katerega se osnovni kapital revidirane družbe iz obstoječih 9.863.878 EUR zmanjša na 328.795 EUR. Osnovni kapital je po zmanjšanju razdeljen na 328.795 kosovnih delnic s pripadajočim zneskom 1 EUR/delnico. Osnovni kapital se zmanjšuje, ker je prevelik glede na dejavnost, ki jo družba opravlja in glede na tveganja, ki jih je pri tem izpostavljena. Dne 24.04.2024 je bilo trgovanje z delnicami družbe zaustavljeno do zaključka izvedbe zmanjšanja števila delnic.

Ustavitev postopka zaradi sodne odločitve o pravici delničarja do obveščenosti

Družba je dne 26.02.2024 prejela s strani Okrožnega sodišča v Ljubljani sklep, opr. št. Ng 42/2023 z dne 22.02.2024, s katerim je sodišče zaradi umika tožbe (predloga) predlagatelja KAPITALSKA DRUŽBA ustavilo postopek zaradi sodne odločitve o pravici delničarja do obveščenosti. Sklep sodišča je pravnomočen.

Drugih dogodkov po datumu bilance stanja, ki bi bistveno vplivali na poslovanje Skupine, ni bilo.

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

mazars

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Poročilo o reviziji konsolidiranih računovodskih izkazih

Namenjeno delničarjem družbe KS NALOŽBE d.d.

Mnenje

Revidirali smo konsolidirane računovodske izkaze gospodarske družbe **KS NALOŽBE d.d.** in njene odvisne družbe (v nadaljevanju Skupina KS NALOŽBE), ki vključujejo konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2023, konsolidiran izkaz poslovnega izida, konsolidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa, konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pomembne informacije o računovodskih usmeritvah in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju priloženi konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj Skupine KS NALOŽBE d.d. na dan 31. decembra 2023 ter njeno finančno uspešnost in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

Podlaga za mnenje

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

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

Poudarjanje zadev

Opozarjamo na razkritje v poglavju *28. Pomembni poslovni dogodki po datumu bilance stanja* v računovodskem delu letnega poročila, ki navaja, da družba pričakuje zaključek likvidacijskega postopka odvisne družbe G. I. Dakota Investments Ltd. – v likvidaciji dne 31. 7. 2024.

Opozarjamo na razkritje v poglavju *28. Pomembni poslovni dogodki po datumu bilance* stanja v računovodskem delu letnega poročila, ki navaja izdajo Sklepa o vpisu spremembe s strani Okrožnega sodišča z dne 22. 4. 2024 na podlagi katerega se osnovni kapital družbe iz obstoječih 9.863.878 EUR zmanjša na 328.795 EUR. Osnovni kapital je po zmanjšanju razdeljen na 328.795 kosovnih delnic s pripadajočim zneskom 1 EUR/delnico.

Opozarjamo na razkritje v poglavju *25. Posli s povezanimi osebami* v računovodskem delu konsolidiranega letnega poročila, ki navaja da so transakcije med povezanimi strankami lahko sklenjene pod drugačnimi kot običajnimi tržnimi pogoji.

Naše mnenje v zvezi s poudarjenimi zadevami ni prilagojeno.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so bile po naši strokovni presoji najbistvenejše pri reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov za tekoče poslovno leto. Te zadeve so bile obravnavane v okviru revizije konsolidiranih računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o njih in ne podajamo ločenega mnenja o teh zadevah.

Kot ključno revizijsko zadevo smo obravnavali naslednjo.

Izterljivost kratkoročnih poslovnih terjatev do povezanih oseb

Kratkoročne poslovne terjatve Skupine na dan 31. 12. 2023 znašajo 17.983 tisoč EUR, na dan 31. 12, 2022 pa je njihova vrednost znašala 1.299 tisoč EUR. Kratkoročne poslovne terjatve na dan 31. 12. 2023 predstavljajo 98 % vseh sredstev Skupine. Poslovodstvo je dodatne informacije o kratkoročnih poslovnih terjatvah predstavilo v računovodskem delu letnega poročila v točki 4. Poslovne terjatve, 24. Finančni instrumenti in obvladovanje tveganj točka a. Kreditno tveganje in točka b Likvidnostno tveganje in točki 25. Posli s povezanimi osebami.

mazars

Kratkoročne poslovne terjatve se po vsebini nanašajo na terjatve iz naslova prodaje delnic družbe CEEREF d.d. povezanim osebam.

Poslovne terjatve Skupina meri po odplačni vrednosti. Glede na zapadlost jih razvršča med kratkoročna finančna sredstva (zapadlost do 12 mesecev po datumu izkaza finančnega položaja) ali dolgoročna finančna sredstva (zapadlost nad 12 mesecev po datumu izkaza finančnega položaja). Posojila in terjatve so na začetku pripoznana po pošteni vrednosti, povečani za neposredne stroške posla.

Po začetnem pripoznanju se izmerijo po odplačni vrednosti po metodi veljavne obrestne mere, zmanjšani za izgube zaradi oslabitve. Dobički in izgube se pripoznajo v poslovnem izidu ob odpravi, spremembi ali oslabitvi.

Zaradi pomembnosti zneska kratkoročnih poslovnih terjatev ter subjektivnosti ocene njihove odplačne vrednosti, je izterljivost kratkoročnih poslovnih terjatev do povezanih oseb opredeljena kot ključna revizijska zadeva.

Revizijski postopki v zvezi s ključno revizijsko zadevo so vključevali:

- preverjanje obstoja in točnosti kratkoročnih poslovnih terjatev na način pridobitve zunanjih potrditev;
- preverjanje plačil v obdobju po datumu izkaza finančnega položaja;
- komunikacija s pooblaščenim revizorjem, odgovornim za potrditev računovodskih izkazov odvisne družbe ter seznanitev z izvedenimi revizijskimi postopki v okviru revizije odvisne družbe;
- ocena ustreznosti računovodske usmeritev Skupine v zvezi z oblikovanjem popravkov vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev.

Ocenili smo tudi ustreznost razkritij v pojasnilu 4. Poslovne terjatve, 24. Finančni instrumenti in obvladovanje tveganj točka a. Kreditno tveganje in točka b. Likvidnostno tveganje ter 25. Posli s povezanimi osebami ter presodili o njihovo usklajenost z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Druge informacije

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

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

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

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi konsolidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja Skupine in njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili bistveno napačnih navedb.

Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za konsolidirane računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

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

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzorovanje postopka računovodskega poročanja Skupine.

mazars

Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov

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

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v konsolidiranih računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ta tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bi odkrili pomembno napačne navedbe, ki je posledica prevare, je višje kot tveganje, ki je posledica napake, saj prevara lahko vključuje skrivno dogovarjanje, ponarejanje, namerne opustitve, napačne predstavitve ali izogibanje notranjim kontrolam;
- pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol Skupine;
- ovrednotimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij, ki jih je pripravilo poslovodstvo;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujajo dvom v sposobnost Skupine, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v konsolidiranih računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo celotno predstavitev, strukturo, vsebino konsolidiranih računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali konsolidirani računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;
- pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze o finančnih informacijah družb oziroma poslovnih aktivnosti v Skupini, da bi lahko izrazili mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih. Odgovorni smo za usmerjanje, nadzor in izvedbo revizije Skupine. Revizijsko mnenje je izključno naša odgovornost.

S pristojnimi za upravljanje med drugim razpravljamo o načrtovanem obsegu in časovnem načrtu revidiranja in bistvenih revizijskih ugotovitvah vključno z bistvenimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Pristojnim za upravljanje tudi zagotovimo izjavo, da smo izpolnili ustrezne etične zahteve glede neodvisnosti in z njimi razpravljamo o vseh razmerjih in drugih zahtevah, za katere se lahko upravičeno domneva, da vplivajo na našo neodvisnost, in kadar je to primerno, o ukrepih, sprejetih za odpravo nevarnosti, ali uporabljenih varovalih.

Izmed vseh zadev, o katerih smo razpravljali s pristojnimi za upravljanje, določimo tiste zadeve, ki so bile pri reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov v tekočem obdobju najpomembnejše in so zato ključne revizijske zadeve. Te zadeve opišemo v revizorjevem poročilu, razen če zakon ali predpis preprečujeta javno razkritje teh zadev, ali kadar se v izjemno redkih okoliščinah odločimo, da zadev ne sporočimo v poročilu, ker utemeljeno pričakujemo, da bi bile škodljive posledice takega ravnanja večje od javne koristi takšnega sporočanja.

mazars

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

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

Potrdilo revizijski komisiji

Potrjujemo, da je revizorjevo mnenje, vključeno v to revizorjevo poročilo, skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji.

Prepovedane storitve

Potrjujemo, da za Skupino KS NALOŽBE nismo izvajali storitev iz prvega dostavka 5. člena Uredbe 537/2014, revizijska družba pa je izpolnjevala zahteve po neodvisnosti pri revidiranju.

Druge storitve revizijske družbe

Revizijska družba MAZARS d.o.o. za Skupino KS NALOŽBE in njeno odvisno družbo poleg revidiranja računovodskih izkazov ni opravljala nobenih drugih storitev, razen tistih, ki so razkrite v letnem poročilu.

Imenovanje revizijske družbe in odgovorni pooblaščeni revizor

Revizijska družba MAZARS d.o.o. je bila imenovana na skupščini družbe KS Naložbe d.d. dne 28. 7. 2022, predsednik nadzornega sveta je pogodbo o revidiranju ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov podpisal dne 5. 10. 2022. Pogodba je bila sklenjena za obdobje 3 let. Obvezne revizije računovodskih izkazov družbe KS NALOŽBE d.d. opravljamo že nepretrgoma od dne 28. 9. 2017.

V imenu revizijske družbe MAZARS d.o.o. je za opravljeno revizijo odgovorna mag. Teja Burja.

Revizorjevo poročanje o skladnosti računovodskih izkazov v elektronski obliki z zahtevami Delegirane uredbe št. 2019/815 o enotni elektronski obliki poročanja

Opravili smo posel dajanja sprejemljivega zagotovila o tem, ali so revidirani konsolidirani računovodski izkazi Skupine KS NALOŽBE za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2023 (v nadaljnjem besedilu: revidirani konsolidirani računovodski izkazi) pripravljeni upoštevajoč zahteve Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/815 z dne 17. decembra 2018 o dopolnitvi Direktive 2004/109/ES Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi za določitev enotne elektronske oblike poročanja, veljavne za leto 2023 (v nadaljnjem besedilu: Delegirana uredba).

Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljenje

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pravilno predstavitev revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov v elektronski obliki v skladu z zahtevami Delegirane uredbe, pa tudi za tàko notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov v elektronski obliki na način, da ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Pristojni za upravljanje so pristojni za nadzor nad pripravo revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov v elektronski obliki v skladu z zahtevami Delegirane uredbe.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je, da opravimo posel dajanja sprejemljivega zagotovila ter izrazimo sklep o tem, ali so revidirani konsolidirani računovodski izkazi pripravljeni skladno z zahtevami Delegirane uredbe. Naš posel dajanja sprejemljivega zagotovila smo opravili v skladu s prenovljenimi Mednarodnim standardom dajanja zagotovil 3000 – Posli dajanja zagotovil razen revizij ali preiskav računovodskih informacij iz preteklosti (MSZ 3000 prenovljen), ki ga je izdal Odbor za Mednarodne standarde revidiranja in dajanja zagotovil. Ta standard zahteva, da posel načrtujemo in izvajamo tako, da pridobimo sprejemljivo zagotovilo za podajo sklepa.

Delovali smo v skladu z zahtevami glede neodvisnosti ter etičnimi zahtevami Uredbe EU št. 537/2014 in Mednarodnega kodeksa etike za računovodske strokovnjake (vključno z Mednarodnimi standardi neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za Mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake. Kodeks je zasnovan na temeljnih načelih integritete, objektivnosti, strokovne usposobljenosti in dolžne skrbnosti, zaupnosti in strokovnega vedenja. Naše podjetje deluje v skladu z Mednarodnim standardom upravljanja s kakovostjo

mazars

(MSUK 1) in skladno z njim vzdržuje celovit sistem obvladovanja kakovosti, vključno z dokumentiranimi politikami in postopki glede skladnosti z etičnimi zahtevami, poklicnimi standardi ter veljavnimi pravnimi in regulativnimi zahtevami.

Povzetek opravljenega dela

V okviru obsega opravljenega dela smo izvedli postopke revizijske narave, in sicer:

- prepoznali in ocenili smo tveganje pomembne neskladnosti revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov z zahtevami Delegirane uredbe zaradi napake ali prevare;
- pridobili smo razumevanje notranjega kontroliranja, ki je pomembno za posel dajanja sprejemljivega zagotovila, da bi oblikovali postopke, ki so ustrezni v danih okoliščinah, vendar pa ne za izražanje mnenja o učinkovitosti notranjega kontroliranja;
- ocenili smo, ali prejeti revidirani konsolidirani računovodski izkazi izpolnjujejo zahteve Delegirane uredbe, veljavne na dan poročanja;
- pridobili smo sprejemljivo zagotovilo, da so revidirani konsolidirani računovodski izkazi izdajatelja prikazani v pravilni elektronski obliki XHTML;
- pridobili smo sprejemljivo zagotovilo, da so vrednosti in razkritja v revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazih v obliki XHTML označeni pravilno in v tehnologiji Inline XBRL (iXBRL) ter da njihovo strojno branje zagotavlja popolne in prave informacije, vsebovane v revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazih.

Verjamemo, da so pridobljeni dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naš sklep.

Sklep

Na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazov so po našem mnenju revidirani konsolidirani računovodski izkazi Skupine KS NALOŽBE za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2023, v vseh pomembnih pogledih pripravljeni v skladu z zahtevami Delegirane uredbe.

Ljubljana, 24. april 2024

MAZARS, družba za revizijo, d.o.o.

mag. Teja Burja
pooblaščena revizorka