



KS NALOŽBE, D.D.

LETNO POROČILO 2016

KAZALO

POSLOVNO POROČILO.....	3
PREDSTAVITEV DRUŽBE KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D.	4
UVODNA POJASNILA.....	5
REVIZIJSKA KOMISIJA.....	5
POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI V OBDOBJU JANUAR – DECEMBER 2016	5
ZGODOVINA	6
POSLOVANJE DRUŽBE V LETU 2016	6
SESTAVA SKUPINE KS NALOŽBE	6
POSLOVANJE V OKVIRU SKUPINE KS NALOŽBE V LETU 2016	7
UPRAVA DRUŽBE	7
PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽBE	7
LASTNIŠKA STRUKTURA DRUŽBE	7
DELNICE V LASTI ČLANOV UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA	7
DEJAVNOST DRUŽBE KS NALOŽBE D.D.....	7
TVEGANJA, POVEZANA S POSLOVANJEM	7
TVEGANJA, POVEZANA Z DELNICAMI	8
ZNAČILNOSTI NOTRANJNH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ	9
POLITIKA RAZNOLIKOSTI.....	9
AKTIVNOSTI DRUŽBE NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA	9
POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	10
IZJAVA O UPRAVLJANJU.....	10
RAČUNOVODSKO POROČILO.....	13
BILANCA STANJA KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D. D.	14
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D.	16
IZKAZ DENARNIH TOKOV KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D.	18
BILANČNI DOBIČEK NA DAN 31.12.2016.....	19
IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA DRUŽBE KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D. ZA POSLOVNO LETO 2016 .	20
IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA DRUŽBE KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D. ZA POSLOVNO LETO 2015 .	20
1. POJASNILA H RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	21
2. UVODNA POJASNILA	21
3. NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA.....	21
4. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	21
5. DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE IN DOLGOROČNA POSOJILA.....	22
6. KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE	23
7. KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	24
8. DENARNA SREDSTVA	24
9. KAPITAL.....	24
10. BILANČNI DOBIČEK.....	25
11. DOLGOROČNI DOLGOVI	25
12. KRATKOROČNI DOLGOVI.....	26
13. PRIHODKI	26
14. ODHODKI	27
15. STROŠKI.....	27
16. OBDAVČITEV	29
17. ODLOŽENI DAVKI.....	29
18. OSTALA RAZKRITJA.....	29
IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	30
REVIZORJEVO POROČILO.....	31

POSLOVNO POROČILO

PREDSTAVITEV DRUŽBE KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.

Polni naziv družbe: KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.

Skrajšani naziv družbe: KS NALOŽBE d.d.

Sedež družbe: Dunajska cesta 9, 1000 Ljubljana, Slovenija;

Matična številka: 2225727

Davčna številka: 74816926

Številka vloška v sodni register: 1/45014/00

Kraj registracije: Ljubljana

Šifra osnovne dejavnosti: 64.200 Dejavnost holdingov.

IBAN: SI56 2900 0005 1771 958/ UNICREDIT BANKA SLOVENIJA d.d..

Osnovni kapital družbe: 16.315.848,77 EUR

Direktor družbe: Tanja Petročnik od 1.10.2012

Člani nadzornega sveta:

France Pevec- predsednik od 15.11.2012

Anica Ferjan – članica od 15.11.2012

Tea Švigelj – članica od 15.11.2012

Člani revizijske komisije (23.11.2015):

Igor Pirc - predsednik

Polona Pirc – članica

Anja Pirc – članica

Število zaposlenih na dan 31.12.2016: 5

Povprečno število zaposlenih v koledarskem letu: 4,49

UVODNA POJASNILA

KS Naložbe finančne naložbe d. d., Dunajska cesta 9, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: KS Naložbe d. d.) s Pravili Ljubljanske borze, d. d., Ljubljana in veljavne zakonodaje, objavlja letno poročilo družbe KS Naložbe d. d. za obdobje januar - december 2016. Računovodski izkazi so izdelani po Slovenskih standardih računovodskega poročanja. Za prvo polletje 2016 niso revidirani, medtem ko so izkazi za celotno leto 2016 revidirani.

Družba je skladno s 55. členom Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) velika družba in mora izdelati konsolidirane računovodske izkaze.

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

Poročilo o poslovanju družbe KS naložbe d. d. za leto 2016 je obravnaval nadzorni svet družbe na redni seji dne 21.04.2017.

Družba KS Naložbe d. d. v obdobju januar – december 2016:

- ni opravila transakcij izdaje, ponovnega odkupa ali izplačila dolžniških in lastniških vrednostnih papirjev;
- ni izplačala dividend (agregatno ali na delnico) ločeno za redne in druge delnice;
- ni opravila sprememb ustroja podjetja v letnem obdobju, tudi poslovnih združitvev, prevzemov ali odtujitev odvisnih podjetij in dolgoročnih finančnih naložb, prestrukturiranja in ustavljenega poslovanja;

Družba KS Naložbe d. d. je na dan 21.06.2016 oslabila naložbo v delnice družbe VIPAVA 1894 d. d. – v stečaju v višini 1.027 EUR zaradi stečaja družbe.

Vse pomembnejše informacije družba sproti objavlja na sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze SEOnet in na spletni strani <http://www.ks-nalozbe.com/>

Na dan zadnji trgovalni dan v letu 2016 in sicer dne 30.12.2016 je bil borzni tečaj delnice KS Naložbe d. d. 0,50 EUR.

Družba KS Naložbe d. d. je davčni zavezanec po Zakonu o davku od dohodkov pravnih oseb.

REVIZIJSKA KOMISIJA

Revizijska komisija v sestavi: Igor Pirc, Polona Pirc in Anja Pirc se je v letu 2016 sestala na dveh sejah in sicer dne 31.08.2016 in dne 28.12.2016. Na prvi seji v letu 2016 se je seznanila z mnenjem revizorja za Letno poročilo družbe in skupine KS Naložbe d. d. za leto 2015 in predlagala nadzornemu svetu imenovanje pooblaščen revizijske družbe. Na drugi seji dne 28.12.2016 je družba obravnavala problematiko vrednotenja delnic po pošteni vrednosti za tiste delnice, ki jih je družba brezplačno prevzela v letu 2016 iz opustitvenega računa pri Klirinško Depotni Družbi d.d., Ljubljana.

Revizijska komisija se je sestala v letu 2017 na seji dne 03.02.2017, na kateri je obravnavala vrednotenje delnic pridobljenih iz opustitvenega računa pri Klirinško Depotni Družbi d.d., Ljubljana ter podala priporočila računovodstvu družbe glede vrednotenja le teh naložb. Revizijska komisija se je sestala še dne 13.03.2017 ter predlagala nadzornemu svetu, da za revizijo letnih izkazov za leto 2016 imenuje pooblaščen revizijsko hišo GM revizija Plus, d.o.o., Ljubljana. Razlog za spremembo revizijske hiše je, da revizijska družba ECUM REVIZIJA d.o.o. z dnem 26.01.2017 ni več vpisana v register revizijskih družb.

POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI V OBDOBJU JANUAR – DECEMBER 2016

V obdobju januar – december 2016 ni bilo pomembnejših poslovnih dogodkov, ki bi vplivali na finančno stanje družbe in na ceno delnice.

ZGODOVINA

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

Družba je kupila delnice odvisne družbe leta 2006. Odvisna družba je pridobila delnice pridružene družbe leta 2012.

POSLOVANJE DRUŽBE V LETU 2016

Družba KS NALOŽBE finančne naložbe d.d. je poslovno leto v obdobju od 1.1.2016 do 31.12.2016 zaključila z izgubo v višini 286.676 EUR. V tem obdobju družba ni imela poslovnih prihodkov, finančni prihodki so znašali 494 EUR, drugi prihodki pa 73.767 EUR. Poslovni odhodki družbe so znašali 350.325 EUR, finančni odhodki pa 9.392 EUR. Izgubo v višini 286.676 EUR je družba, že ob sestavi letnega poročila pokrila v breme prenesenega čistega dobička.

Družba je v I. 2016 sodelovala na avkcijah za pridobitev delnic iz opustitvenega računa, ki jih je organizirala Klirinško Depotna družba (v nadaljevanju KDD). V tem obdobju je družba brezplačno pridobila delnice v skupni vrednosti 75.312,50 EUR in sicer 50 različnih slovenskih izdajateljev. Družba je brezplačno pridobljene tržne delnice iz opustitvenega računa pri KDD na dan 31.12.2016 vrednotila po tržnem tečaju (zaključnem tečaju Ljubljanske borze v letu 2016 ali pa po objavljeni prevzemni ceni za določeno delnico), netržne delnice pa je vrednotila po zadnji znani knjigovodski vrednosti, skladno s priporočili revizijske komisije. Družba je brezplačno pridobila iz opustitvenega računa 5.409 lastnih delnic. Stroški za pridobitev lastnih delnic so znašali 1.329,99 EUR.

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

V družbi je bilo na dan 31.12.2016 pet zaposlenih, povprečno število zaposlenih v koledarskem letu je bilo 4,49.

Izobrazbena struktura zaposlenih:

- 7. stopnja/ 3 delavci,
- 6. stopnja / 1 delavec,
- 5. stopnja/ 1 delavec.

SESTAVA SKUPINE KS NALOŽBE

Družba je obvladujoča družba Skupine ks Naložbe (Skupina). Družba je delniška družba s sedežem na Dunajski cesti 9, 1000 Ljubljana, Slovenija.

Glavna dejavnost družbe, odvisne in pridružene družbe je dejavnost holdingov.

V letu 2015 in 2016 sestavljajo Skupino ena obvladujoča družba in ena odvisna družba.

Firma odvisne družbe: G.I. DAKOTA INVESTMENTS Limited (v nadaljevanju G.I. INVESTMENTS);

Sedež: Georgiou Seferi, 14, SANTA MARIA COURT, 4th floor, Flat/Office 42, 3107 Limassol, Cyprus;

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

Skupina na dan 31.12.2016 in 31.12.2015 izkazuje naložbo v pridruženo družbo CEEREF S.A., 42, rue de la Vallee, L-2661 Luxembourg. Skupina ima 21,18% delež v kapitalu pridružene družbe in 21,18% glasovalnih pravic.

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

POSLOVANJE V OKVIRU SKUPINE KS NALOŽBE V LETU 2016

Družba je od odvisne družbe G.I. INVESTMENTS prejela vračilo vplačanega kapitala v višini 471.919,00 EUR in prejela poplačilo posojila v višini 338.612,39 EUR. Na dan 31.12.2016 je znašala poslovna terjatev družbe do odvisne družbe 2.467.430,34 EUR.

Odvisna družba je pridruženi družbi CEEREF S.A. v letu 2016 zaračunala obresti v višini EUR 10.184,21 za odprto posojilo preteklih let v višini 254.605,37.

Drugi poslovni dogodki v okviru Skupine v letu 2016 ni bilo.

UPRAVA DRUŽBE

Družbo vodi uprava, njeno delovanje pa nadzira nadzorni svet. Upravljanje družbe temelji na zakonskih določilih, statutu kot temeljnem pravnem aktu ter internih aktih. Uprava je enočlanska, nadzorni svet sestavljajo predsednik in dva člana.

PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽBE

V prihodnjih mesecih je glavna naloga družbe zagotavljanje ustrezne likvidnostne situacije v sami družbi in povezanih družbah. V okviru danih okoliščin na finančnih trgih bo družba nadaljevala s konsolidacijo portfelja in odprodajo ne strateških naložb.

LASTNIŠKA STRUKTURA DRUŽBE

Na dan 31.12.2016 je imela družba KALANTIA LIMITED 49,64% delež v kapitalu družbe. Drugi največji delničar je bila družba BPH, d.o.o., ki je imela na dan 31.12.2016 6,73 % delež v kapitalu družbe. Ostali lastniki so imeli posamično manj kot 1% delež v kapitalu družbe.

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 je na dan 31.12.2016 imela 5.409 lastnih delnic, kar predstavlja 0,14% delež v kapitalu družbe.

DELNICE V LASTI ČLANOV UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA

Direktorica družbe Tanja Petročnik nima v lasti delnic družbe, France Pevec predsednik nadzornega sveta od 14.11.2012, nima delnic družbe. Anica Ferjan in Tea Švigelj, članici nadzornega sveta nimata delnic družbe.

DEJAVNOST DRUŽBE KS NALOŽBE d.d.

Najpomembnejša in najobsežnejša dejavnost družbe KS Naložbe d.d. je nakup in prodaja vrednostnih papirjev, deležev in drugih finančnih instrumentov.

TVEGANJA, POVEZANA S POSLOVANJEM

Otežene okoliščine na finančnih trgih lahko negativno vplivajo na poslovanje družbe. Lahko znižajo načrtovani donos naložb in/ali povečajo nihanja vrednosti naložb v posameznem obdobju. Družba večine svojih naložb ne prevrednotuje dnevno na tržno vrednost in tudi ne objavlja dnevne neto vrednosti sredstev, kljub temu pa se morajo vlagatelji zavedati, da nihanja borznih cen delnic vplivajo tudi na vrednotenje netržnih naložb v delnice in s tem na iztržljivo vrednost naložb družbe.

Okoliščine na finančnih trgih in na splošno v ekonomskem okolju, ki pretežno vplivajo na poslovanje družbe, so vrednotenje oz. gibanje cen na delniških trgih, gibanje referenčnih obrestnih mer, spremembe cen surovin, spremembe splošne ocene tveganja oz. nagnjenosti k tveganju na finančnih trgih, konjunktorni cikel, spremembe zakonodaje, vključujoč davčno zakonodajo, kot tudi posledice višje sile v državnih ali mednarodnih razmerah (naravne nesreče, vojne, višja sila).

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

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

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

TVEGANJA, POVEZANA Z DELNICAMI

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

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

ZNAČILNOSTI NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ

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

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

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

POLITIKA RAZNOLIKOSTI

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

AKTIVNOSTI DRUŽBE NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA

Družba na področju raziskav in razvoja ne deluje.

POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Ocenjujemo, da se po datumu bilance stanja niso pojavili dogodki, ki bi lahko pomembneje vplivali na računovodske izkaze za leto 2016 ali bi jih bilo potrebno v pojasnilih razkriti.

IZJAVA O UPRAVLJANJU

Družba KS NALOŽBE d. d. je v obdobju, na katero se nanaša letno poročilo, spoštovala in sprejemala določbe Kodeksa upravljanja javnih delniških družb (v nadaljevanju: Kodeks), ki so ga sporazumno oblikovali in sprejeli Ljubljanska borza d.d., Ljubljana, Združenje članov nadzornih svetov in Združenje manager dne 8.12.2009, ki se je začel uporabljati s 1.1.2010. Ta kodeks je javno objavljen na spletnih straneh Ljubljanske borze d.d., Ljubljana (www.ljse.si).

Uprava in nadzorni svet izjavljata, da je za družbo v letu 2016 veljal Kodeks upravljanja javnih delniških družb, razen v naslednjem:

OKVIR UPRAVLJANJA DRUŽBE

Točka 1.

Osnovni cilji družbe v statutu družbe niso navedeni. Organi družbe delujejo z osnovnim ciljem družbe, to je maksimiranje vrednosti družbe.

Točka 2.

Družba nima sprejetega dokumenta Politika upravljanja družbe, vendar v praksi skuša v čim večji meri uporabiti priporočilo Kodeksa.

RAZMERJE MED DRUŽBO IN DELNIČARJI

Točka 4.1.

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

Točka 4.2.

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

Točka 5.7.

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

Točka 5.9.

Pooblaščen revizor na skupščino ni vabljen. Ob sklicu skupščine se objavi kot del gradiva tudi letno poročilo o poslovanju družbe z mnenjem pooblaščenega revizorja, ki vsebuje vse pomembne in potrebne podatke v skladu z zakonom in računovodskimi standardi ter revizijskega pregleda. Delničarji do sedaj niso izrazili interesa po prisotnosti pooblaščenega revizorja na sami skupščini.

Točka 5.10.

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

NADZORNI SVET

Točka 7.2.

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

Točka 8.

Družba do sedaj ni pridobivala posebnih izjav od članov nadzornega sveta, s katerimi se bi opredelili do kriterijev neodvisnosti iz točke C.3 priloge C Kodeksa in jih zato tudi ni objavila na spletni strani družbe. Člane nadzornega sveta je skupščina imenovala v skladu z veljavnimi predpisi.

Točka 8.3.

Razdelitev področij dela in pristojnosti med člane uprave ni potrebna, ker ima družba enočlansko upravo.

Točka 8.4.

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

Točka 8.7.

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

Točka 8.9.

Nadzorni svet nima oblikovane kadrovske komisije. Statut družbe oziroma sklep nadzornega sveta ne določata drugih dodatnih pogojev poleg tistih, ki jih določa zakon o gospodarskih družbah, za imenovanje uprave.

Točka 8.10.

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

Točka 8.12.

Nadzorni svet pripravi poročilo o svojem delu za skupščino v skladu s predpisi. Poročilo vsebuje s predpisi opredeljene informacije za tiste, za katere oceni nadzorni svet, da so pomembe za delničarje družbe in zainteresirano javnost.

Točka 9.

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

Točka 13.1.

Nadzorni svet je dne 23.11.2015 imenoval neodvisno revizijsko komisijo, ki jo sestavljajo 3 člani.

UPRAVA**Točka 14.**

V skladu s statutom družbe ima uprava družbe enega člana – direktorja družbe.

NEODVISTNOST IN LOJALNOST**Točka 17.2.**

Družba do sedaj ni pridobivala posebnih izjav od članov nadzornega sveta, s katerimi bi se le-ti opredelili do kriterijev neodvisnosti iz točke C3 priloge C Kodeksa.

REVIZIJA IN SISTEM NOTRANJIH KONTROL**Točka 18.1.**

Nadzorni svet družbe pri izboru revizorja upošteva vse njegove reference, nima pa posebej oblikovanih meril za njegovo imenovanje.

Točka 18.3.

Revizijo računovodskih izkazov družbe prvič opravlja pooblaščen revizijska hiša GM revizija, d.o.o., Ljubljana. Pred tem je 5 let zapored revizijo računovodskih izkazov opravljal revizijska družba ECUM Revizija d.o.o., Ljubljana.

Točka 19.

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

Revizijska komisija v sestavi: Igor Pirc, Polona Pirc in Anja Pirc se je v letu 2016 sestala na dveh sejah in sicer dne 31.08.2016 in dne 28.12.2016. Na prvi seji v letu 2016 se je seznanila z mnenjem revizorja za Letno poročilo družbe in skupine KS Naložbe d. d. za leto 2015 in predlagala nadzornemu svetu imenovanje pooblaščenega revizijske družbe. Na drugi seji dne 28.12.2016 je družba obravnavala problematiko vrednotenja delnic po pošteni vrednosti za tiste delnice, ki jih je družba brezplačno prevzela v letu 2016 iz opustitvenega računa pri Klirinško Depotni Družbi d.d., Ljubljana.

Revizijska komisija se je sestala v letu 2017 na seji dne 03.02.2017, na kateri je obravnavala vrednotenje delnic pridobljenih iz opustitvenega računa pri Klirinško Depotni Družbi d.d., Ljubljana ter podala priporočila računovodstvu družbe glede vrednotenja le teh naložb. Revizijska komisija se je sestala še dne 13.03.2017 ter predlagala nadzornemu svetu, da za revizijo letnih izkazov za leto 2016 imenuje pooblaščenega revizijsko hišo GM revizija Plus, d.o.o., Ljubljana. Razlog za spremembo revizijske hiše je, da revizijska družba ECUM REVIZIJA d.o.o. z dnem 26.01.2017 ni več vpisana v register revizijskih družb.

TRANSPARENTNOST POSLOVANJA

Točka 20.2.

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

Točka 20.3.

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

Točka 20.4.

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

Točka 21.3.

Družba ne zagotavlja javne objave sporočil v angleškem jeziku, prav tako ne izdela letnega poročila v tem jeziku, ker za oboje ocenjuje, da to še ni potrebno.

Točka 22.5.

Družba v letnem poročilu ni razkrila članstva v organih upravljanja ali nadzora nepovezanih družb, ki jih zasedajo člani uprave in člani nadzornega sveta, saj meni, da gre za osebne funkcije posameznih članov in je zato odločitev o takšnih članstvih v njihovi pristojnosti ter ni povezana s samim poslovanjem družbe.

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

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

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.

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

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

Člani posloводства nimajo pooblastil za izdajo delnic ali nakup lastnih delnic.

RAČUNOVODSKO POROČILO

BILANCA STANJA KS NALOŽBE finančne naložbe d. d.

na dan 31. decembra 2016

		v EUR s centi	
	Pojasnila	2016	2015
SREDSTVA		27.875.836,80	22.856.363,00
A. DOLGOROČNA SREDSTVA		25.134.050,34	19.442.013,00
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	3	624,00	936,00
1. Neopredmetena sredstva		624,00	936,00
a) Dolgoročne premoženjske pravice		624,00	936,00
2. Dolgoročne aktivne časovne razmejitve		0,00	0,00
II. Opredmetena osnovna sredstva	4	4.146,34	4.724,00
4. Druge naprave in oprema, drobni inventar in druga opredmetena osnovna sredstva		4.146,34	4.724,00
III. Naložbene nepremičnine		0,00	0,00
IV. Dolgoročne finančne naložbe	5	25.129.280,00	19.436.353,00
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		25.129.280,00	19.436.353,00
a) Delnice in deleži v družbah v skupini		25.129.280,00	19.436.353,00
2. Dolgoročna posojila		0,00	0,00
V. Dolgoročne poslovne terjatve (028 do 030)		0,00	0,00
VI. Odložene terjatve za davek		0,00	0,00
B. KRATKOROČNA SREDSTVA		2.741.786,46	3.413.966,00
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo		0,00	0,00
II. Zaloge		0,00	0,00
III. Kratkoročne finančne naložbe	6	224.620,98	443.067,00
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		165.120,98	93.955,00
b) Druge delnice in deleži		165.120,98	93.955,00
2. Kratkoročna posojila		59.500,00	349.112,00
a) Kratkoročna posojila družbam v skupini		0,00	349.112,00
b) Druga kratkoročna posojila		59.500,00	0,00
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	7	2.472.641,66	2.945.553,00
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini		2.467.430,34	2.939.349,00
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		0,00	0,00
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		5.211,32	6.204,00
V. Denarna sredstva	8	44.523,82	25.346,00
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		0,00	384,00
Zabilančna sredstva		0,00	0,00

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

BILANCA STANJA KS NALOŽBE finančne naložbe d. d.
na dan 31. decembra 2016 (nadaljevanje)

		v EUR s centi	
	Pojasnila	2016	2015
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		27.875.835,80	22.856.363,00
A. KAPITAL	9	27.758.663,84	22.353.737,00
I. Vpoklicani kapital		16.315.848,77	16.315.849,00
1. Osnovni kapital		16.315.848,77	16.315.849,00
2. Nepoklicani kapital (kot odbitna postavka)		0,00	0,00
II. Kapitalske rezerve		11.286.223,00	11.286.223,00
III. Rezerve iz dobička		24.680,88	24.680,00
1. Zakonske rezerve		24.680,88	24.680,00
2. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže		1.323,99	0,00
3. Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)		1.323,99	0,00
4. Statutarne rezerve		0,00	0,00
5. Druge rezerve iz dobička		0,00	0,00
IV. Revalorizacijske rezerve		0,00	0,00
V. Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti		0,00	-5.692.927,00
VI. Preneseni čisti dobiček		418.588,01	369.707,00
VI. Prenesena čista izguba		0,00	0,00
VII. Čisti dobiček poslovnega leta		0,00	50.205,00
VIII. Čista izguba poslovnega leta	10	286.676,82	0,00
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		0,00	0,00
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	11	69.717,87	78.571,00
I. Dolgoročne finančne obveznosti		69.717,87	78.571,00
1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini		0,00	0,00
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank		0,00	0,00
3. Druge dolgoročne finančne obveznosti		69.717,87	78.571,00
II. Dolgoročne poslovne obveznosti		0,00	0,00
III. Odložene obveznosti za davek		0,00	0,00
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	12	47.454,09	424.055,00
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		0,00	0,00
II. Kratkoročne finančne obveznosti		0,00	362.166,00
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini		0,00	362.166,00
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank		0,00	0,00
3. Druge kratkoročne finančne obveznosti		0,00	0,00
III. Kratkoročne poslovne obveznosti		47.454,09	61.889,00
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		0,00	0,00
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		3.823,52	38.428,00
3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti		43.630,57	23.461,00
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		0,00	0,00
Zabilančne obveznosti		0,00	0,00

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

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.
za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2016

		v EUR s centi	
	Pojasnila	2016	2015
A. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE		0,00	4.500,00
I. Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu		0,00	0,00
II. Čisti prihodki od prodaje na trgu EU		0,00	4.500,00
1. Čisti prihodki od prodaje proizvodov in storitev		0,00	4.500,00
III. Čisti prihodki od prodaje na trgu izven EU		0,00	0,00
B. POVEČANJE VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NEDOKONČANE PROIZVODNJE		0,00	0,00
C. ZMANJŠANJE VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NEDOKONČANE PROIZVODNJE		0,00	0,00
Č. USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE		0,00	0,00
D. SUBVENCIJE, DOTACIJE, REGRESI, KOMPENZACIJE IN DRUGI PRIHODKI, KI SO POVEZANI S POSLOVNIMI UČINKI		0,00	0,00
E. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI		0,00	0,00
F. KOSMATI DONOS OD POSLOVANJA		0,00	4.500,00
G. POSLOVNI ODHODKI	14	350.324,68	328.374,00
I. Stroški blaga, materiala in storitev	15	137.404,37	136.928,00
1. Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala		0,00	0,00
2. Stroški porabljenega materiala		5.917,86	5.767,00
c) drugi stroški materiala		5.917,86	5.767,00
3. Stroški storitev		131.486,51	131.161,00
a) transportne storitve		0,00	1.223,00
b) najemnine		0,00	16.345,00
c) povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom		0,00	12.119,00
č) drugi stroški storitev		131.486,51	101.474,00
II. Stroški dela		207.967,24	186.791,00
1. Stroški plač		166.891,12	158.837,00
2. Stroški pokojninskih zavarovanj		10.702,63	1.885,00
3. Stroški drugih socialnih zavarovanj		3.504,00	2.203,00
4. Drugi stroški dela		26.869,49	23.866,00
III. Odpisi vrednosti		1.522,07	1.225,00
1. Amortizacija		1.522,07	1.225,00
IV. Drugi poslovni odhodki		3.431,00	3.430,00
2. Drugi stroški		3.431,00	3.430,00
H. DOBIČEK IZ POSLOVANJA		0,00	0,00
I. IZGUBA IZ POSLOVANJA		350.324,68	323.874,00

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

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.
za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2016 (nadaljevanje)

	Pojasnila	2016	2015
FINANČNI PRIHODKI		493,62	2.174,00
Finančni prihodki od obresti (upoštevano že v II. in III.)		0,00	0,00
Finančni prihodki iz deležev		493,62	952,00
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah		493,62	952,00
Finančni prihodki iz danih posojil		0,00	0,00
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		0,00	1.222,00
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih		0,00	1.222,00
FINANČNI ODHODKI		9.813,07	19.757,00
Finančni odhodki za obresti (upoštevano že v II. in III.)		0,00	11.494,00
Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb		0,00	0,00
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		9.813,07	11.494,00
Finančni odhodki iz izdanih obveznic		9.813,07	11.494,00
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		0,00	8.263,00
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti		0,00	8.263,00
DRUGI PRIHODKI	13	73.767,31	396.430,00
Subvencije, dotacije in podobni prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki		0,00	0,00
Ostali prihodki		73.767,31	396.430,00
DRUGI ODHODKI		800,00	100,00
CELOTNI DOBIČEK		0,00	54.873,00
CELOTNA IZGUBA		286.676,82	0,00
DAVEK IZ DOBIČKA	16	0,00	4.668,00
ODLOŽENI DAVKI		0,00	0,00
ČISTI DOBIČEK OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		0,00	50.205,00
ČISTA IZGUBA OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		286.676,82	0,00
POVPREČNO ŠTEVILO ZAPOSLENCEV NA PODLAGI DELOVNIH UR V OBRAČUNSKEM OBDOBJU (na dve decimalki)		4,49	4,49
ŠTEVILO MESECEV POSLOVANJA		12,00	12,00

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

IZKAZ DENARNIH TOKOV KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.
za poslovno leto 2015 in poslovno leto 2016

	V EUR s centi	31.12.2016	31.12.2015
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU			
a) Postavke izkaza poslovnega izida		-275.835,30	66.640,00
Poslovni prihodki (razen za prevred.) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev		73.767,31	402.152,00
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevred.) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		-349.602,61	-335.512,00
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslov. odhodkih			0,00
b) Spremembe čistih obratnih sredstev in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek)poslovnih postavk bilance stanja		458.861,43	322.298,00
Začetne manj končne poslovne terjatve		472.912,34	322.682,00
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve		384,00	-384,00
Začetne manj končne terjatev za davek			
Začetne manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo			
Začetne manj končne zaloge			
Končni manj začetni poslovni dolgovi		-14.434,91	-714.516,00
Končni manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije			-5.599,00
Končni manj začetne odložene obveznosti za davek			
c) Prebitke prejemkov (izdatkov) pri poslovanju (a+b)		183.026,13	388.698,00
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU			
a) Prejemki pri naložbenju		218.939,64	952,00
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje		493,62	952,00
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev			0,00
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev			0,00
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin			0,00
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb			0,00
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb		218.446,02	0,00
b) Izdatki pri naložbenju		-1.956,00	-3.384,00
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev			0,00
Izdatki za pridobitev opredmetenih sredstev		-1.956,00	-871,00
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin			0,00
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb			0,00
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb			-2.513,00
c) Prebitke prejemkov (izdatkov) pri naložbenju (a+b)		216.983,64	-2.432,00
			0,00
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU			0,00
a) Prejemki pri financiranju		0,00	362.166,00
Prejemki od vplačanega kapitala			0,00
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti			0,00
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti			362.166,00
b) Izdatki pri financiranju		-380.832,20	-29.625,00
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje		-9.813,07	0,00
Izdatki za vračila kapitala			0,00
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti		-8.853,13	-14.682,00
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti		-362.166,00	-14.007,00
Izdatki za izplačilo dividend in drugih deležev v dobičku			
c) Prebitke prejemkov (izdatkov) pri financiranju (a+b)		-380.832,20	332.541,00
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV		44.523,57	25.346,00
Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)		19.177,57	-2.285,00
Začetno stanje denarnih sredstev		25.346,00	27.631,00

BILANČNI DOBIČEK NA DAN 31.12.2016

V EUR s centi

	31.12.2016	31.12.2015
BILANČNI DOBIČEK		
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	-286.676,82	50.205,00
PRENESENI DOBIČEK	418.588,01	372.215,00
PRENESENA IZGUBA		
ZMANJŠANJE KAPITALSKIH REZERV		
ZMANJŠANJE REZERV IZ DOBIČKA	0,00	0,00
1.Zakonske rezerve		
2.Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	1.323,99	
3.Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	1.323,99	
4.Statutarne rezerve		
5.Druge rezerve iz dobička		
POVEČANJE REZERV IZ DOBIČKA	0	2.508,00
1.Zakonske rezerve		2.508,00
2.Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže		
3.Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)		
4.Statutarne rezerve		
5.Druge rezerve iz dobička		
BILANČNI DOBIČEK ALI IZGUBA RAZPOREJEN	131.911,19	419.912,00
1. Na delničarje		
2.V druge rezerve		
3.Za prenos v naslednje leto	131.911,19	419.912,00
4. Za druge namene		

Preglednica bilančnega dobička	31.12.2016	31.12.2015
Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	-286.676,82	50.205,00
Preneseni čisti dobiček	418.588,01	372.215,00
Povečanje / zmanjšanje rezerv		-2.508,00
Bilančni dobiček	131.911,19	419.912,00

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

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA družbe KS NALOŽBE finančne naložbe d.d. za poslovno leto 2016

V EUR s centi

	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice / deleže	Lastne delnice / deleži (kot odbitna postavka)	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Prevedbene rezerve	Skupaj
Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja	16.315.848,77	11.286.223,00	24.680,00			-5.692.927,00	369.707,00	50.205,00		22.353.736,77
Začetno stanje poročevalskega obdobja	16.315.848,77	11.286.223,00	24.680,00	0,00	0,00	-5.692.927,00	369.707,00	50.205,00	0,00	22.353.736,77
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.323,99	5.692.927,00	0,00	0,00	0,00	5.691.603,01
- nakup lastnih delnic ali deležev					-1.323,99					-1.323,99
- druge spremembe lastniškega kapitala						5.692.927,00				5.692.927,00
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-286.676,82	0,00	-286.676,82
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja								-286.676,82		-286.676,82
Spremembe v kapitalu	0,00	0,00	0,00	1.323,99	0,00	0,00	48.881,00	-50.205,00	0,00	-0,01
- razporeditev preostalega dela čistega dobička na druge sestavine kapitala							48.881,00	-50.205,00		-1.324,00
- oblikovanje rezerv za lastne delnice in deleže iz drugih sestavin kapitala				1.323,99						1.323,99
Končno stanje 31.12.	16.315.848,77	11.286.223,00	24.680,00	1.323,99	-1.323,99	0,00	418.588,00	-286.676,82	0,00	27.758.662,95

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA družbe KS NALOŽBE finančne naložbe d.d. za poslovno leto 2015

V EUR s centi

	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice / deleže	Lastne delnice / deleži (kot odbitna postavka)	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Prevedbene rezerve	0
Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja	16.315.848,77	11.286.223,00	22.171,00				312.904,00	59.310,00		27.996.456,77
Začetno stanje poročevalskega obdobja	16.315.848,77	11.286.223,00	22.171,00	0,00	0,00	0,00	312.904,00	59.310,00	0,00	27.996.456,77
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-5.692.927,00	0,00	0,00	0,00	-5.692.927,00
- druge spremembe lastniškega kapitala						-5.692.927,00				-5.692.927,00
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	50.205,00	0,00	50.205,00
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja								50.205,00		50.205,00
Spremembe v kapitalu	0,00	0,00	2.511,34	0,00	0,00	0,00	59.314,00	-59.310,00	-2.511,34	4,00
- razporeditev preostalega dela čistega dobička na druge sestavine kapitala							59.314,00	-59.310,00		4,00
- razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala			2.511,34						-2.511,34	0,00
Končno stanje 31.12.	16.315.848,77	11.286.223,00	24.682,34	0,00	0,00	-5.692.927,00	372.218,00	50.205,00	-2.511,34	22.353.738,77

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

1. POJASNILA H RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

2. UVODNA POJASNILA

Računovodski izkazi družbe KS NALOŽBE finančne naložbe d.d. so sestavljeni v skladu z računovodskimi in poročevalskimi zahtevami Slovenskih računovodskih standardov (v nadaljevanju SRS) in Zakona o gospodarskih družbah. Poslovni dogodki so evidentirani na osnovi verodostojne knjigovodske dokumentacije v skladu s SRS, ZGD in drugo veljavno zakonodajo, ki ureja računovodenje in poslovanje družbe. Pri tem sta upoštevani temeljni računovodski predpostavki: upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov in upoštevanje časovne neomejenosti delovanja. Kakovostne značilnosti računovodskih izkazov in s tem tudi celotnega računovodenja so razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost. Vrednotenje postavk v bilanci stanja in izkaza poslovnega izida je povezano s SRS in ustreznimi mednarodnimi računovodskimi standardi. Izkaz poslovnega izida je sestavljen po različici I. Izkaz denarnih tokov je sestavljen po različici II.

Družba je skladno s 55. členom Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) velika družba in mora izdelati konsolidirane računovodske izkaze.

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

3. NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA

Neopredmeteno dolgoročno sredstvo, ki izpolnjuje pogoje za pripoznanje, se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. Sestavljajo jo njegova nakupna cena, uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno njegovi usposobitvi za nameravano uporabo.

Med neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi predstavljajo neodpisano vrednost v višini 624,00 EUR pravice za uporabo računalniškega programa.

Družba uporablja metodo enakomernega časovnega amortiziranja. Uporabljena amortizacijska stopnja je 10% - 50%.

Uporaba neopredmetenih sredstev, ki so opredeljena s končnimi dobavami koristnosti, bo v prihodnosti vplivala na prihodke, prihranke stroškov ali drugačne koristi.

4. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Opredmeteno osnovno sredstvo, ki izpolnjuje pogoje za pripoznanje, se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. Sestavljajo jo njegova nakupna cena, uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno njegovi usposobitvi za nameravano uporabo.

Stroški, ki nastajajo v zvezi z opredmetenim osnovnim sredstvom, povečujejo njegovo nabavno vrednost, če povečujejo njegove prihodnje koristi v primerjavi s prvotno ocenjenimi; pri tem stroški, ki omogočajo podaljšanje dobe koristnosti opredmetenega osnovnega sredstva, najprej zmanjšajo do takrat obračunani amortizacijski popravek njegove vrednosti.

Osnovna sredstva se amortizirajo posamično. Amortizacija se obračunava od izvirne nabavne vrednosti po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacijske stopnje so določene na podlagi dobe koristnosti.

Opredmeteno osnovno sredstvo, katerega doba uporabnosti je daljša od enega leta in katerega posamična nabavna vrednost ne presega 500 eurov, se razporedi med drobni inventar in se mu takoj, ko je dano v uporabo, odpiše celotna nabavna vrednost.

Neodpisana vrednost opredmetenih osnovnih sredstev znaša 4.146,34 EUR, od tega znaša neodpisana vrednost računalniške opreme 966,35 EUR in se amortizira po stopnji 50%, ostala neodpisana vrednost druge opreme pa

je 3.179,99 EUR in se amortizira po stopnjah od 10,00% - 12,00%. Vrednost umetniška dela je 2.195 EUR in se ne amortizira.

Osnovna sredstva niso zastavljena kot jamstvo za dolgove.

Gibanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev v obdobju od 01.01.2016 do 31.12.2016			
	Neopredmetena dolgoročna sredstva	Opredmetena osnovna sredstva	Skupaj N.D.S. + O.O.S.
Nabavna vrednost			
Stanje 31.12.2015	3.120,00	12.656,00	15.776,00
Povečanje	0,00	632,00	632,00
Stanje 01.01.2016	3.120,00	13.288,00	16.408,00

	Neopredmetena dolgoročna sredstva	Opredmetena osnovna sredstva	Skupaj N.D.S. + O.O.S.
Popravek vrednosti			
Stanje 01.01.2016	2.184,00	7.932,00	10.116,00
Amortizacija	312,00	1.210,07	1.522,07
Stanje 31.12.2016	2.496,00	9.142,07	11.638,07

	Neopredmetena dolgoročna sredstva	Opredmetena osnovna sredstva	Skupaj N.D.S. + O.O.S.
Neodpisana vrednost			
Stanje 31.12.2015	936,00	4.724,00	5.660,00
Stanje 31.12.2016	624,00	4.146,34	4.770,34

5. DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE IN DOLGOROČNA POSOJILA

Dolgoročne finančne naložbe so sredstva, ki jih ima družba, da bi z donosi, ki izhajajo iz njih, dolgoročno povečevala finančne prihodke. Dolgoročne finančne naložbe so naložbe v kapital drugih podjetij in v finančne dolgove drugih, ki jih namerava imeti v posesti v obdobju daljšem od leta dni in ne v posesti za trgovanje. Finančna naložba se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja pripozna kot finančno sredstvo, če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njo in če je mogoče njeno nabavno vrednost zanesljivo izmeriti.

V zvezi z ugotavljanjem oslabilve finančnih naložb družba upošteva Slovenske računovodske standarde. Na dan bilance se oceni, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslabilvenosti finančne naložbe. Izguba zaradi oslabilve bi nastala, če bi obstajal objektivni dokaz o oslabilvi zaradi dogodka po začetnem pripoznanju finančne naložbe.

Družba izkazuje med dolgoročnimi finančnimi naložbami naložbo v odvisno družbo G.I. DAKOTO INVESTMENTS LIMITED. Po začetnem pripoznanju jo je družba razvrstila v skupino dolgoročnih finančnih naložb, izmerjenih po nabavni vrednosti.

Naložba v družbo G.I. DAKOTO INVESTMENTS LIMITED predstavlja 100% delež v kapitalu te družbe. Terjatev za izplačilo navedenega zmanjšanja kapitala je izkazana med drugimi kratkoročnimi terjatvami.

Na dan 31.12.2016 znaša vrednost osnovnega kapitala družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS LTD 26.833 EUR, kar predstavlja 15.692 navadnih delnic po 1,71 EUR. Vrednost celotnega kapitala družbe znaša 19.639.096 EUR. Družba je poslovno leto 2016 zaključila z dobičkom v višini 202.745 EUR.

Družba je v letu 2016 skladno s SRS 3.20, ki določa, da se finančne naložbe v odvisne organizacije, pridružene organizacije in skupne podvige se merijo in obračunavajo le po nabavni vrednosti, prilagodila vrednost dolgoročne naložbe v G.I. DAKOTA INVESTMENTS LTD na nabavno vrednost, z razliko pa odpravila rezervo za pošteno vrednost v kapitalu, ki jo je oblikovala v letu 2015.

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

Preglednica dolgoročnih finančnih naložb	31.12.2016	31.12.2015
Delež v G.I. Dakota Investments Limited	25.129.280,00	19.436.353,00
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	25.129.280,00	19.436.353,00

6. KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

Kratkoročne finančne naložbe so finančna sredstva, ki jih namerava imeti družba v posesti v obdobju enega leta in so namenjena trgovanju. Po začetnem pripoznanju jih razvrstimo v finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo, finančne naložbe v posojila ali za prodajo razpoložljiva finančna sredstva. Družba izkazuje kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže drugih družb, ki jih je razvrstila v za prodajo razpoložljiva finančna sredstva. Če je objavljena cena na delujočem trgu vrednostnih papirjev, se dokazani dobiček ali izguba pripozna neposredno v kapitalu kot povečanje ali zmanjšanje presežka iz prevrednotenja. Če pa gre za finančno naložbo, katere cena ni objavljena na delujočem trgu in poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, se finančna naložba izmeri po nabavni vrednosti. Družba je v letu 2016 brezplačno pridobljene tržne delnice iz opustitvenega računa pri KDD na dan 31.12.2016 vrednotila po tržnem tečaju (zaključnem tečaju Ljubljanske borze v letu 2016 ali pa po objavljeni prevzemni ceni za določeno delnico), netržne delnice pa je vrednotila po zadnji znani knjigovodski vrednosti, skladno s priporočili revizijske komisije.

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

Gibanje presežka iz prevrednotenja kratkoročnih finančnih naložb je razvidno iz tabele gibanja kapitala.

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

Preglednica kratkoročnih finančnih naložb	31.12.2016	Povečanje/ zmanjšanje	31.12.2015
Kratkoročne finančne naložbe, za katere je objavljena cena na delujočem trgu vrednostnih papirjev	6.810,99	6.414,99	396,00
Kratkoročne finančne naložbe, za katere cene ni mogoče zanesljivo izmeriti	158.309,99	64.750,99	93.559,00
Skupaj kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	165.120,98	71.165,98	93.955,00
Kratkoročna posojila družbam v skupini	0,00	-349.112,00	349.112,00
Druga kratkoročna posojila	59.500,00	59.500,00	0,00
Skupaj kratkoročna posojila	59.500,00	-289.612,00	349.112,00
Skupaj kratkoročne finančne naložbe	224.620,98	-218.446,02	443.067,00

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

7. KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE

Kratkoročne terjatve iz poslovanja se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo plačane. Terjatve iz poslovanja, izražene v tujih valutah, so preračunane v domačo valuto na dan nastanka. Popravki vrednosti terjatev iz poslovanja so oblikovani v breme prevrednotovalnih poslovnih odhodkov po kriteriju individualne neizterljivosti terjatve. Skupna vrednost odprtih kratkoročnih poslovnih terjatev znaša 2.472.640,66 EUR. Poslovna nezavarovana terjatev v višini 2.467.430,00 EUR je do hčerinske družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS LIMITED, ki je nastala z zmanjšanjem dolgoročnih finančnih naložb, ostale odprte terjatve v višini 5.210,66 EUR pa so do države.

Družba ocenjuje, da je iz naslova izterjave odprtih terjatev tveganje zanemarljivo.

Preglednica zapadlosti odprtih terjatev	31.12.2016	31.12.2015
Nezapadle odprte terjatve	0,00	6.204,00
Odprte terjatve, zapadle pod 1 letom	2.472.640,66	2.939.349,00
Odprte terjatve, zapadle nad 1 letom		
Skupaj odprte terjatve	2.472.640,66	2.945.553,00

8. DENARNA SREDSTVA

Denarna sredstva so gotovina, knjižni denar in denar na poti. Ob začetnem pripoznanju se izkažejo v znesku, ki izhaja iz ustrezne listine. Denarno sredstvo, izraženo v tuji valuti, se prevede v domačo valuto po menjalnem tečaju na dan prejema. Knjigovodska vrednost denarnega sredstva je enaka njegovi začetni nominalni vrednosti, dokler se ne pojavi potreba po prevrednotenju.

Preglednica denarnih sredstev	31.12.2016	31.12.2015
Denarna sredstva - Abanka d.d.	44.523,82	25.346,00
Depoziti - Abanka d.d.		
Skupaj denarna sredstva	44.523,82	25.346,00

9. KAPITAL

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

Osnovni kapital znaša 16.315.848,77 EUR in je razdeljen na 3.909.878 navadnih imenskih delnic. Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2016 znaša 7,10 EUR.

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

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

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

Dividende se izplačujejo na način, določen s statutom družbe in sklepom skupščine o delitvi bilančnega dobička.

Tehtano povprečno število delnic v bilančnem obdobju znaša 3.908.922.

Kapitalske rezerve v višini 11.286.223 EUR se v letu 2016 niso spreminjale. Nastale so kot vplačani presežek kapitala v višini 5.121.080 EUR, iz splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala kot rezultata revalorizacije osnovnega kapitala v času inflacije v višini 3.714.077 EUR, znesek v višini 2.451.066 EUR pa izvira iz kapitalskih rezerv pripojenih družb.

10. BILANČNI DOBIČEK

Preglednica bilančnega dobička	31.12.2016	31.12.2015
Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	-286.676,82	50.205,00
Preneseni čisti dobiček	418.588,01	369.707,00
Povečanje / zmanjšanje rezerv	0,00	0,00
Bilančni dobiček	131.911,19	419.912,00

Čisti dobiček / izguba na delnico

Osnovna dobičkonosnost delnice (tudi negativna) se izračuna tako, da delimo dobiček oziroma izgubo, ki pripada navadnim delničarjem, s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v poslovnem letu.

Popravljeni dobiček na delnico se izračuna s prilagoditvijo dobička oziroma izgube, ki pripada navadnim delničarjem, in tehtanega povprečnega števila navadnih delnic v poslovnem letu za učinek vseh popravljanih možnosti navadnih delnic, ki predstavljajo zamenljive obveznice in delniške opcije za zaposlene.

Čista izguba na delnico v letu 2016 znaša 0,07 EUR, v letu 2015 pa je čisti dobiček na delnico znašal 0,013 EUR.

11. DOLGOROČNI DOLGOVI

Dolgoročni dolgovi se izkazujejo kot dolgoročne poslovne obveznosti in dolgoročne finančne obveznosti, ki zapadejo v plačilo v obdobju, daljšem od leta dni. Med dolgoročne finančne obveznosti se uvrščajo dolgoročno dobljena posojila in izdani dolgoročni vrednostni papirji, med dolgoročne poslovne obveznosti pa predvsem dolgoročni blagovni krediti. Tu se izkazujejo tudi odložene obveznosti za davek, ki predstavljajo zneske davka iz dobička, ki jih bo treba poravnati v prihodnjih obdobjih glede na obdavčljivečasne razlike.

Preglednica dolgoročnih obveznosti	31.12.2016	31.12.2015
Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi izdanih obveznic	69.717,87	78.571,00
Skupaj dolgoročne obveznosti	69.717,87	78.571,00

Dolgoročne finančne obveznosti predstavljajo izdane obveznice prve faze v skupnem nominalnem znesku 100.000 EUR in druge faze v skupnem nominalnem znesku 396 EUR. Obveznice z oznako KSF1 so prinosniške, prosto prenosljive, izdane v nematerializirani obliki z vpisom v centralni register vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD d.d. Ljubljana in uvrščene na borzni trg v segment obveznic. Nominalni znesek (glavnica), na katerega se glasi obveznica, je 1,00 EUR. Glavnica dospe 1. junija 2021. Obrestna mera je spremenljiva in znaša 6-mesečni euribor + 300 bazičnih točk pribitka, vendar ne več kot 6% letno. Obresti se obračunavajo od 1. junija 2011 dalje in dospevajo v plačilo dvakrat letno za nazaj, in sicer vsakega 1. decembra in 1. junija. Nominalna vrednost glavnice dospeva v plačilo v enakomernih delih, po preteku triletnega moratorija na izplačilo glavnice, to je prvič 1. decembra 2014. Za izpolnitev obveznosti iz obveznic jamči družba z vsem svojim premoženjem. Terjatve, ki izhajajo iz obveznic, niso posebej zavarovane. Dolgoročni dolgovi se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin.

12. KRATKOROČNI DOLGOVI

Kratkoročni dolgovi se izkazujejo kot kratkoročne poslovne obveznosti in kratkoročne finančne obveznosti. Kratkoročne poslovne obveznosti so dobljeni predujmi in varščine od kupcev, obveznosti do dobaviteljev, obveznosti za nezaračunano blago in storitve, obveznosti do zaposlencev, državnih institucij in druge obveznosti, ki predstavljajo večinoma delne pravice delničarjev iz preteklih let. Med obveznostmi iz poslovanja izkazuje družba tudi obresti prejetih posojil. Kratkoročne obveznosti iz poslovanja se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin. Kratkoročne finančne obveznosti dokazujejo prejem denarnih sredstev od domačih in tujih pravnih oseb.

Preglednica kratkoročnih obveznosti		
Kratkoročne poslovne obveznosti	31.12.2016	31.12.2015
Obveznosti do družb v skupini	0,00	0,00
Obveznosti do dobaviteljev	3.823,52	38.428,00
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	43.630,50	23.461,00
- kratkoročne obveznosti do zaposlenih	16.194,82	16.531,00
- obveznosti do države	475,18	6.930,00
- obveznosti za obresti prejetih posojil	0,00	0,00
- obveznosti za obresti izdanih obveznic	26.960,50	0,00
- druge kratkoročne obveznosti	0,00	0,00
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti	47.454,02	61.889,00
Kratkoročne finančne obveznosti		
Kratkoročna posojila, dobljena pri družbah v skupini	0,00	362.166,00
Kratkoročna posojila, dobljena pri drugih družbah	0,00	0,00
Skupaj kratkoročne finančne obveznosti	0,00	362.166,00
Skupaj kratkoročne obveznosti	47.454,02	424.055,00

Druge kratkoročne poslovne obveznosti v skupnem znesku 43.630,50 EUR so nastale v letu 2016 za obveznosti do zaposlenih v znesku 16.194,82 EUR, obveznosti do države v znesku 475,18 EUR in pa obveznosti za obresti od izdanih obveznic višini 26.960,50 EUR.

13. PRIHODKI

Prihodki so povečanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki povečanj sredstev ali zmanjšanja dolgov in prek poslovnega izida vplivajo na velikost kapitala. Razčlenjujejo se na poslovne, finančne in druge prihodke. Prihodki se pripoznajo, če je povečanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano s povečanjem sredstev ali zmanjšanjem dolgov in je to povečanje mogoče zanesljivo izmeriti.

Poslovni prihodki so prihodki od prodaje in drugi poslovni prihodki, povezani s poslovnimi učinki. Prihodki od opravljenih storitev se merijo po prodajnih cenah dokončanih storitev, navedenih v računih ali drugih listinah.

Drugi poslovni prihodki v znesku 73.767,31 EUR so nastali s prodajo drugih finančnih naložb.

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

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

Preglednica prihodkov		
	31.12.2016	31.12.2015
Poslovni prihodki	0,00	4.500,00
- prihodki od storitev		4.500,00
Finančni prihodki	493,62	2.174,00
- prihodki od dividend, deležev v dob.	493,62	
- prihodki od prodaje finančnih naložb		2.174,00
- drugi prihodki		
Drugi prihodki	73.767,31	396.430,00
Drugi finančni prihodki in ostali prihodki	73.767,31	396.430,00
Skupaj celotni prihodki	74.260,93	403.104,00

14.ODHODKI

Odhodki so zmanjšanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki zmanjšanja sredstev ali povečanja dolgov in prek poslovnega izida vplivajo na velikost kapitala. Razvrščajo se na poslovne, finančne in druge odhodke. Odhodki se pripoznajo, če je zmanjšanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano z zmanjšanjem sredstev ali s povečanjem dolgov in je to zmanjšanje mogoče zanesljivo izmeriti.

V letu 2016 so največji poslovni odhodki družbe stroški dela v skupni višini 207.967,24 EUR, največji finančni odhodki družbe pa so obresti za obresti za obveznico KSFR1 v višini 9.392,46 EUR.

Preglednica odhodkov		
	31.12.2016	31.12.2015
Poslovni odhodki		
Stroški porabljenega materiala	5.917,86	5.767,00
Stroški storitev	131.486,51	131.161,00
Stroški dela	207.967,24	186.791,00
Odpisi vrednosti	1.522,07	1.225,00
Drugi poslovni odhodki	3.431,00	3.430,00
Poslovni odhodki skupaj	350.324,68	328.374,00
Finančni odhodki		
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	9.392,46	11.494,00
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	0,00	8.263,00
Finančni odhodki skupaj	9.392,46	19.757,00
Drugi odhodki	800,00	100,00
Odhodki skupaj	360.517,14	348.231,00

15.STROŠKI

Stroški predstavljajo stroške materiala, stroške storitev, amortizacijo, stroške dela ter ostale stroške. Stroški obresti so vključeni med odhodke financiranja. Stroški po funkcionalnih družbah v skupni višini 350.324,68 EUR predstavljajo stroške splošnih dejavnosti.

Preglednica stroškov po naravnih vrstah	31.12.2016	31.12.2015
Stroški materiala	5.917,86	5.767,00
- odpis drobnega inventarja		76,00
- stroški pisarniškega mat.,strok.lit.idr.	5.917,86	5.691,00
Stroški storitev	131.486,51	131.161,00
- transportne storitve	1.219,81	1.222,00
- storitve vzdrževanja	5.447,08	5.622,00
- stroški najemnin	15.337,92	16.344,00
- povračila stroškov zaposlencem	13.668,91	4.331,00
- stroški plačilnega prometa	1.133,91	1.265,00
- stroški intelektualnih storitev	30.344,33	44.942,00
- stroški reprezentance	4.017,96	3.873,00
- stroški sejnin nadzornega sveta	2.756,40	1.378,00
- stroški izdaje obveznic	0,00	0,00
- stroški drugih storitev	57.560,19	52.184,00
Amortizacija	1.522,07	1.225,00
- amortizacija neopredm. dolg. sredstev	312,00	461,00
- amortizacija opreme	1.210,07	764,00
Odpis poslovne terjatve	0,00	0,00

Preglednica stroškov po naravnih vrstah - nadaljevanje	31.12.2016	31.12.2015
Stroški dela	207.967,24	186.791,00
- plače zaposlenim	166.891,12	158.837,00
- nadomestila plač zaposlencev	10.702,63	1.885,00
- drugi prejemki zaposlencev	3.504,00	2.203,00
- prispevki delodajalcev	26.869,49	23.866,00
Ostali stroški	3.431,00	3.430,00
- drugo	3.431,00	3.430,00
- donacije	0,00	0,00
Skupaj celotni stroški	350.324,68	328.374,00

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

Plača uprave v letu 2016 znaša 67.050,00 EUR bruto. Članom nadzornega sveta so bile v letu 2016 izplačane sejnine v skupni bruto višini 2.756,40 EUR. Tanja Petročnik, direktorica družbe je za opravljanje nalog v družbi v obdobju od 01.01.2016 do 31.12.2016 prejela 35.220 EUR neto plač in 3.147,20 EUR povračil stroškov za prehrano, prevoz na delo in potne stroške po obračunih. France Pevec, Anica Ferjan in Tea Švigelj so za udeležbo na dveh sejah nadzornega sveta prejela vsak po 450,00 EUR neto sejin.

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-1za opravljanje nalog v družbi v poslovnem letu 2016 niso prejeli.

Zaposlenim in članom nadzornega sveta niso bila odobrena nikakršna posojila ali predujmi.

16. OBDAVČITEV

Obračun davka od dohodkov pravnih oseb	31.12.2016	31.12.2015
Prihodki po računovodskih predpisih	74.260,93	403.104,00
Odhodki po računovodskih predpisih	-360.937,75	-348.230,00
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih odhodkov-zmanjšanje	3.387,18	2.583,00
Davčna osnova / izguba	-283.289,64	57.458,00
Zmanjšanje davčne osnove in davčne olajšave		-28.729,00
Osnova za davek		28.729,00
Davek		4.883,93
Vplačane akontacije	4.883,93	
Preveč vplačane akontacije -terjatev do DURS	4.883,93	

17. ODLOŽENI DAVKI

Obravnavanje terjatev in obveznosti za odloženi davek je rezultat obračunavanja sedanjih in prihodnjih davčnih posledic.

Družba na dan 31.12.2016 ni vračunala terjatev za odložene davke (predvsem iz naslova davčne izgube), ker v prihodnjih obdobjih ni realno pričakovati davčne osnove, ki bi omogočala črpanje vračunanih zneskov.

18. OSTALA RAZKRITJA

Družba KS NALOŽBE d.d. bo za revidiranje posamičnih in konsolidiranih računovodskih izkazov ter letnih poročil za poslovno leto 2016 porabila 8.174 EUR (vključno z DDV).

Potencialnih obveznosti, ki ne bi bile ustrezno zajete v bilanci stanja na dan 31.12.2016, družba nima.

Ljubljana, 25.04.2017

Tanja Petročnik, direktorica



ks naložbe d. d.

IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava družbe v skladu s 60.a členom Zakona o gospodarskih družbah zagotavlja, da je letno poročilo družbe za leto 2016, vključno z izjavo o upravljanju, sestavljeno in objavljeno v skladu z zakonom o gospodarskih družbah, zakonom o trgu finančnih instrumentov ter z računovodskimi in poročevalskimi zahtevami Slovenskih računovodskih standardov. Nadzorni svet družbe je sprejel letno poročilo družbe dne 21.04.2017.

Uprava je odgovorno za pripravo računovodskih izkazov družbe za leto 2016 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 jim je družba izpostavljena.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu poštene vrednosti, previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2016.

Uprava je odgovorno tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti ter potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo.

Uprava družbe sprejema in potrjuje računovodske izkaze s pripadajočimi usmeritvami in pojasnili za leto 2016.

Ljubljana, 25.04.2017

Tanja Petročnik, direktorica



ks naložbe d. d.

REVIZORJEVO POROČILO

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Lastnikom gospodarske družbe KS NALOŽBE d.d.

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze gospodarske družbe **KS NALOŽBE d.d.**, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2016 ter izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe **KS NALOŽBE d.d.** na dan 31. decembra 2016 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

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

Druge informacije

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

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

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

Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

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

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

Nadzorni svet je odgovoren za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

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

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

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



Luka Vremec
Pooblaščen revizor / Direktor

Ljubljana, 26. april 2017

GM revizija plus, d.o.o.

GM REVIZIJA PLUS
d.o.o.