



LETNO POROČILO 2016
KD Skladi, družba za upravljanje, d. o. o.

Vsebina

POSLOVNO POROČILO	4
1. PREDSTAVITEV DRUŽBE KD SKLADI, D. O. O.	5
2. POSLOVNI RAZVOJ	6
3. POSLOVNI REZULTAT	9
4. PRIČAKOVANI RAZVOJ	9
5. KADRI	10
6. POJASNILI IZ POROČILA O RAZMERJIH Z OBVLADUJOČO DRUŽBO	10
7. UPRAVLJANJE TVEGANJ	10
8. IZJAVA O UPRAVLJANJU	10
9. POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA 2016	11
IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA	12
RAČUNOVODSKO POROČILO	13
BILANCA STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2016	13
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2016	14
IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2016	14
IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2016	15
IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2016	16
IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2016	17
UPORABA ČISTEGA DOBIČKA POSLOVNEGA LETA	18
POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH	19
UPORABLJENE TEMELJNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	22
POJASNILA POSAMEZNIH REŠITEV IN VREDNOTENJ	31
1. Neopredmetena dolgoročna sredstva	31
2. Opredmetena osnovna sredstva	32
3. Dolgoročne finančne naložbe	33
4. Kratkoročne finančne naložbe	34
5. Dolgoročne in kratkoročne poslovne terjatve	35
6. Denarna sredstva	35
7. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	36
8. Kapital	36
9. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	37
10. Poslovne obveznosti	38
11. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	38
12. Postavke bilance stanja po območnih odsekih	39
13. Analiza prihodkov iz prodaje in stroškov	40
14. Finančni prihodki	44
15. Finančni odhodki	44
16. Drugi prihodki in drugi odhodki	45
17. Postavke izkaza poslovnega izida po območnih odsekih	45
18. Odloženi davek	45
19. Davki	46
20. Razkritja terjatev, obveznosti in naložb po skupinah povezanih oseb iz 19. člena ZISDU-3	47
21. Posli s povezanimi osebami	47
22. Upravljanje tveganj	48
23. Dogodki po datumu izdelave bilance stanja	49

POSLOVNO POROČILO

OSNOVNI PODATKI

Naziv	KD Skladi, družba za upravljanje, d. o. o.
Skrajšan naziv	KD Skladi, d. o. o.
Sedež	Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon	01 58 26 780
Faks	01 518 40 88
Spletni naslov	www.kd-skladi.si
Elektronska pošta	kdi.info@kd-group.si
Matična številka	5834457
Davčna številka	56687036
Identifikacijska številka za DDV	SI 56687036
Transakcijski računi	SI56 0510 0801 3397 826 Abanka d. d. SI56 0292 2026 0821 258 NLB d. d.
Šifra dejavnosti	64.300 – Dejavnost skrbniških in drugih skladov ter podobnih finančnih subjektov 66.300 – Upravljanje finančnih skladov
Uprava	Luka Podlogar, predsednik uprave Casper Frans Rondeltap, član uprave
Nadzorna inštitucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev

Družbenik družbe za upravljanje po stanju na dan 31. 12. 2016

Adriatic Slovenica d. d. Ljubljanska cesta 3a, 6503 Koper	100 % poslovni delež
--	----------------------

1. Predstavitev družbe KD Skladi, d. o. o.

Nastanek in razvoj

KD Skladi, d. o. o., je bila ustanovljena 24. 2. 1994 kot Kmečka družba d. d. V sodni register je bila vpisana dne 11. 3. 1994 pod številko Srg 1392/94. Družba je bila ustanovljena za nedoločen čas.

Dne 13. 3. 1998 so bile delnice družbe za upravljanje s sklepom št. R-418/IH/98 vknjižene v centralni register vrednostnih papirjev KDD – Centralne klirinško depotne družbe d. d. in s tem izdane v nematerializirani obliki. Na osnovi dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za nadaljnjo prodajo št. 11/200/AG-97 z dne 1. 7. 1998 so bile sprejete v trgovanje na prostem trgu dne 3. 8. 1998.

Dne 30. 11. 2000 je bila s sklepom št. Srg 2000/13886 vpisana delitev družbe z oddelitvijo in prenosom dela premoženja družbe prenosnice – Kmečke družbe d. d. na novo ustanovljeno družbo Skupina Kmečka družba d. d., Ljubljana, Stegne 21. Skladno s sklepom skupščine dne 19. 10. 2000 je bil del premoženja, določen v delitvenem načrtu, prenesen na novo družbo kot univerzalno pravno naslednico.

Kapital družbe, ki je bil sestavljen iz I. in II. emisije delnic v skupni nominalni vrednosti 200.000.000,00 SIT (834.585,21 evra), se je po vpisu oddelitve v sodni register zmanjšal na 160.000.000,00 SIT (667.668,17 evra). Nominalna vrednost delnic Kmečke družbe d. d. se je zmanjšala z 10.000,00 sit (41,73 evra) na 8.000,00 SIT (33,38 evra), število izdanih delnic pa je bilo še vedno 20.000.

Dne 5. 10. 2001 je bila v sodni register pod številko Srg 2001/10979 vpisana sprememba firme, in sicer se je Kmečka družba d. d. preimenovala v KD Investments d. d.

Na skupščini dne 30. 5. 2002 je bil sprejet sklep o preoblikovanju delniške družbe v družbo z omejeno odgovornostjo. Dne 30. 8. 2002 je bila v sodni register pod Srg 2002/05430 vpisana sprememba, in sicer se je KD Investments, družba za upravljanje, d. d., preimenovala v KD Investments, družba za upravljanje, d. o. o.

Na osnovi odločbe Ljubljanske borze d. d. Ljubljana so bile delnice družbe za upravljanje z oznako KDZ dne 19. 9. 2002 izključene iz trgovanja na prostem trgu. Delnice KDZ so bile z dnem 30. 9. 2002 izbrisane iz centralnega registra vrednostnih papirjev.

Družba za upravljanje je v začetku leta 1996 uspešno opravila prvo javno prodajo obveznic v vrednosti 8 milijonov DEM oziroma 4.090.400 evrov in pridobila dovoljenje za organizirano trgovanje. Obveznice so bile dne 10. 3. 2006 izključene iz tečajnice Ljubljanske borze d. d. Ljubljana, saj so dne 15. 3. 2006 zapadle.

Družba za upravljanje je dne 22. 1. 2008 od pooblaščenca prejela sklep okrožnega sodišča v Ljubljani opr. št. 2007/15729 z dne 16. 1. 2008, s katerim so bile v register vpisane naslednje spremembe: firma, skrajšana firma, osnovni kapital ter prehod na evro, akt o ustanovitvi in vpis novega poslovnega deleža. Nova firma družbe je KD Skladi, družba za upravljanje, d. o. o., skrajšana firma KD Skladi, d. o. o., njen osnovni kapital pa znaša 1.767.668,00 evra. V angleškem jeziku se firma glasi KD Funds – Management Company LLC, skrajšana firma pa KD Funds LLC.

Družba se je 13. 2. 2012 preselila na Dunajsko cesto 63, Ljubljana in spremenila poslovni naslov družbe.

Družba za upravljanje ne izvaja politike raznolikosti, spoštuje pa načela raznolikosti, zlasti glede vidikov kot sta starost in izobrazba.

Družba nima podružnic.

Družba je 9. 6. 2016 prevzela upravljanje Ilirika Krovnega sklada in je dne 3. 10. 2016 izvedla pripojitev podskladov Ilirika Krovnega sklada k podskladom KD Krovnega sklada.

Osnovna dejavnost družbe je upravljanje investicijskih skladov. Družba je konec leta 2016 upravljala naslednje podsklade KD Krovnega sklada:

1. KD Galileo, mešani fleksibilni sklad
2. KD Rastko, evropski delniški sklad
3. KD Bond, obvezniški - EUR
4. KD MM, sklad denarnega trga - EUR
5. KD Prvi izbor, sklad delniških skladov
6. KD Balkan, delniški
7. KD Novi trgi, delniški
8. KD Surovine in energija, delniški
9. KD Tehnologija, delniški
10. KD Vitalnost, delniški
11. KD Indija – Kitajska, delniški
12. KD Latinska Amerika, delniški
13. KD Vzhodna Evropa, delniški
14. KD Dividendni, delniški
15. KD Amerika, delniški

V začetku leta 2017 je družba oblikovala nov podsklad KD Krovnega sklada KD Corporate Bonds, obvezniški - EUR.

Poleg tega je družba konec leta 2016 upravljala tudi premoženje drugih portfeljev v okviru storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti.

Vse navedene podsklade KD Krovnega sklada in družbo KD Skladi, d. o. o., je za leto 2016 revidirala revizijska družba KPMG Slovenija d. o. o., Železna cesta 8 a, Ljubljana.

Letno poročilo

KD Skladi, d. o. o., spada v skupino povezanih družb, ki jih obvladuje Adriatic Slovenica d. d.

Letno poročilo družbe KD Skladi, d. o. o., je na voljo na sedežu družbe na Dunajski cesti 63, Ljubljana.

Konsolidirano letno poročilo Skupine Adriatic Slovenica d. d. in letno poročilo družbe Adriatic Slovenica d. d. sta na voljo na sedežu družbe.

KD Skladi, d. o. o., je bila na dan 31. 12. 2016 obvladujoče podjetje družbe za upravljanje KD Locusta Fondovi d. o. o., Savska cesta 106, 10 000 Zagreb, v kateri ima 70 % delež, in družbe za upravljanje KD Fondovi A. D. Skopje, Makedonija 13 b, 1000 Skopje, Makedonija, v kateri ima 94,60 % delež. KD Skladi, d. o. o., skladno s 56. členom ZGD-1 (Zakon o gospodarskih družbah, Ur. l. št. 42/2006 s spremembami, v nadaljevanju ZGD-1) ni zavezana k izdelavi konsolidiranih izkazov.

2. Poslovni razvoj

Osnovna dejavnost družbe KD Skladi, d. o. o., je upravljanje investicijskih skladov in premoženja drugih portfeljev. Konec leta 2016 je družba upravljala KD Krovni sklad s petnajstimi podskladi in premoženje drugih portfeljev v okviru storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti. V začetku leta 2017 je družba ustanovila nov podsklad KD Krovnega sklada KD Corporate Bonds, obvezniški - EUR. V letu 2016 je družba pričela s širitvijo poslovanja na področju alternativnih investicijskih skladov, namenjenih institucionalnim vlagateljem. Konec leta 2016 je družba prejela odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev, s katero se je alternativnemu investicijskemu skladu KD Adriatic Value Fund, specialni investicijski sklad, priznal status specialnega investicijskega sklada.

Leto 2016 je bilo na kapitalskih trgih zelo dinamično, volatilitnost na kapitalskih trgih pa je bila ena najvišjih v zadnjih letih. Eden izmed glavnih dejavnikov, ki je vplival na kapitalske trge, je bilo politično dogajanje. Začetek leta je zaznamoval močan padec cen delnic in zelo negativen sentiment zaradi slabše gospodarske rasti, ohlajanja na Kitajskem in občutnega padca cen nafte ter materialov. Na političnem parketu so se realizirala tri večja tveganja, ki smo jih identificirali v lanskoletni strategiji, a brez pomembnejšega vpliva na kapitalske trge. Brexit, izvolitev Trumpa in padec italijanskega ustavnega referendumu brez dvoma povzročajo veliko bolj negotovo okolje v letu 2017. Kljub temu je na koncu leta 2016 na trgu prevladovalo pozitivno razpoloženje vlagateljev, ki je bilo podprto z izredno visoko likvidnostjo in ukrepi centralnih bank, tako da so leto v pozitivnih številkah zaključili praktično vsi naložbeni razredi.

Družba KD Skladi je tudi v tako dinamičnem okolju poslovala uspešno, prav tako je bilo leto 2016 zelo uspešno za podsklade KD Krovnega sklada, saj je tri četrtine podskladov KD Krovnega sklada presegle primerjalne indekse. Odličnost in strokovnost v upravljanju družbe KD Skladi potrjujejo tudi mednarodne ocene upravljanja neodvisne in mednarodno najbolj priznane agencije za ocenjevanje uspešnosti upravljanja skladov Morningstar. Agencija, ustanovljena v Združenih državah Amerike, skladom po svetu podeljuje ocene že od leta 1985. Ocene so podeljene na osnovi tveganju prilagojene donosnosti, ki izhaja iz naložbene politike sklada in kjer se upošteva tudi stroškovna učinkovitost upravljanja. Skladi so razdeljeni v naložbene kategorije, ocena je skladu podeljena na osnovi uvrstitve sklada v svoji kategoriji in se mesečno osvežuje. Najvišja ocena je ocena 5 zvezdic, ki jih prejme najboljših 10 % skladov v posamezni kategoriji. Naslednjih 22,5 % skladov prejme 4 zvezdice. Na dan 31. 12. 2016 imajo štiri od dvanajst ocenjenih skladov KD Krovnega sklada največ, 4 ali 5 zvezdic:

- KD Vitalnost, skupna ocena 5 zvezdic v kategoriji delniški – globalni (Global Large-Cap Blend Equity), velika podjetja in se uvršča na 750. mesto med 2181 skladi iste kategorije,
- KD Prvi izbor, skupna ocena 5 zvezdic v kategoriji fleksibilni delniški (EUR Flexible Allocation – Global) in se uvršča na 25. mesto med 1526 skladi iste kategorije,
- KD Bond, skupna ocena 4 zvezdice v kategoriji EUR razpršeni obvezniški (EUR Diversified Bond) in se uvršča na 118. mesto med 1153 skladi iste kategorije,
- KD Tehnologija, skupna ocena 4 zvezdice v kategoriji delniški – tehnologija (Equity Technology) in se uvršča na 151. mesto med 278 skladi iste kategorije.

Odličnost in strokovnost družbe KD Skladi so potrdili tudi neodvisni ocenjevalci revije Moje finance, saj so družbo KD Skladi na podlagi ocenjenih skladov v letu 2016 ponovno razglasili za najboljšo slovensko družbo za upravljanje z naj upravljavcem premoženja leta 2016, ki je Aleš Lokar. Z najboljšo oceno, 5 zvezdic so bili nagrajeni:

za triletno obdobje:

- KD MM, denarni - evro
- KD Galileo, mešani - globalni fleksibilni
- KD Prvi izbor, delniški - globalni
- KD Rastko, delniški - evropski

za petletno obdobje:

- KD MM, denarni - evro
- KD Bond, obvezniški - evropski
- KD Galileo, mešani - globalni fleksibilni
- KD Prvi izbor, delniški - globalni
- KD Rastko, delniški - evropski
- KD Novi trgi, delniški - trgi v razvoju

Med najboljših 10 upravljavcev pa sta se uvrstila še dva predstavnika iz KD Skladov: na 4. mesto David Zorman in na 8. mesto Primož Cencelj.

Zaupanje vlagateljev KD Skladom že deveto leto zapored potrjuje tudi nagrada Trusted brand 2016 za najbolj zaupanja vredno blagovno znamko v kategoriji Investicijske družbe in vzajemni skladi. V mesecu juliju 2016 je

družba KD Skladi že drugič zapored na podelitvi nagrad revije World Finance prejela nagrado za najboljšo družbo za upravljanje v Sloveniji (»World Finance Best Investment Management Company, Slovenia 2016«), ki ima sposobnost ostati pred trgom, zagotavljati izjemno podporo strankam in ustvarjati donose za svoje vlagatelje.

Vsa ta priznanja in nagrade so rezultat dobrega upravljanja premoženja skladov, dogajanja na finančnih trgih, stroškovno učinkovitega poslovanja in vzpostavitve osebnega stika z vlagatelji. V letu 2016 smo na področju finančnega svetovanja nadaljevali s prenovo procesov finančnega posveta, s poudarkom na graditvi dolgoročnega odnosa z vlagatelji in vzpostavitvi odzivnega kontaktnega centra za podporo strankam. V KD Skladih se tržijo stroškovno najugodnejši načini varčevanja v skladih – paketi skladov. Na začetku leta 2016 je družba KD Skladi na trg lansirala KD AI, novo filozofijo upravljanja premoženja in finančnega svetovanja. Prva produkta, v katerih je uporabljena, sta individualno upravljanje premoženja in finančno svetovanje na podlagi kvantitativnih algoritmov – Mean CVaR metodologije, s katero se optimizira portfelje vlagateljev. S sistematiziranim pristopom se na podlagi kvantitativnih izračunov in specifičnega vprašalnika pomaga najti optimalen naložben portfelj za vsakega posameznega vlagatelja, ki maksimizira donos pri vlagateljevi dani toleranci do tveganj.

Poleg prodajnih dejavnosti se je družba osredotočala na usklajevanje z zakonodajo, optimizacijo procesov in portfeljev ter nadgradnjo sistema IT.

Poglavitne dejavnosti in dosežki v letu 2016:

Razvoj novih produktov: družba KD Skladi je v letu 2016 na trg lansirala nov sklad KD Amerika, delniški, konec leta pa je pridobila še dovoljenje za sklad KD Corporate Bonds, obvezniški - EUR. Dodatno je družba začela z intenzivnim razvojem alternativnih produktov in decembra 2016 pridobila status specialnega investicijskega sklada za KD Adriatic Value Fund. Sklad je namenjen zgolj profesionalnim vlagateljem.

Odličnost v upravljanju: številne nagrade revije Moje finance za DZU z največ »naj skladi«, mednarodno priznanje revije World Finance in skupne ocene pet ali štiri Morningstar zvezdic so poleg samih rezultatov in preseganja primerjalnih indeksov potrditev uspešnosti načrtnega razvoja in izboljševanja procesa upravljanja, ki temelji na iskanju vrednosti, prilagojeni tveganju.

Priznanje za zaupanje: evropska raziskava Trusted brand 2016 je blagovni znamki KD Skladi že devetih zapored podelila naziv najbolj zaupanja vredne blagovne znamke v kategoriji Investicijske družbe in vzajemni skladi.

- **Razvojne aktivnosti:** v družbi KD Skladi se prenavljajo procesi finančnega posveta z namenom nudenja najboljše izkušnje, ki gradi dolgoročni odnos z vlagateljem. Sem sodi tudi projekt robo svetovanja kot načina pomoči našim finančnim svetovalcem, s čimer želimo izboljšati delo naših finančnih svetovalcev in strankam nuditi kakovostno storitev na področju finančnega svetovanja.
- **Izboljševanje kakovosti prodajnih storitev:** v družbi krepijo komunikacijo z vlagatelji na rednih individualnih in skupinskih srečanjih, ki se ukvarjajo z dogajanjem na trgih. Vzporedno potekata redno informiranje prodajne mreže o dogajanjih na kapitalskih trgih in izobraževanje o naložbenih rešitvah.
- **Rdeča nit vseh trženjskih dejavnosti:** ostaja pozicioniranje vzajemnih skladov kot prodajne možnosti za dolgoročno varčevanje (postopni varčevalni načrt) in graditev prepoznavnosti družbe KD Skladi kot zaupanja vredne blagovne znamke.
- **Stalna medijska prisotnost:** strokovnjaki KD Skladov se redno pojavljajo v glavnih tiskanih in elektronskih medijih z borznimi komentarji, članki, ozaveščanjem o dolgoročnem varčevanju in odgovornem korporativnem upravljanju podjetij. Družba KD Skladi tudi sama izdaja revijo Optimum, s strokovno-izobraževalnimi vsebinami iz področja varčevanja.
- **Racionalizacija poslovanja in zmanjševanje stroškov:** družba je nadaljevala z dejavnostmi, usmerjenimi v poslovno odličnost na vseh ravneh poslovanja in upravljanja sredstev, ter s procesi optimizacije oziroma racionalizacije poslovnih procesov.
- **Krepitev regijske prisotnosti:** uspešno se utrjuje položaj hčerinskih družb KD Locusta Fondovi d. o. o. na Hrvaškem in KD Fondovi A. D. Skopje v Makedoniji.

3. Poslovni rezultat

Družba KD Skladi, d. o. o., je tretja največja družba za upravljanje v Sloveniji, njen tržni delež med slovenskimi upravljavci vzajemnih skladov na področju upravljanja vzajemnih skladov znaša 20,3 odstotka. Zunaj Slovenije delujeta dve hčerinski družbi, na Hrvaškem in v Makedoniji, ki skupaj upravljata 80 milijonov evrov sredstev v 19 investicijskih skladih, od tega 15 vzajemnih skladov na Hrvaškem in 4 v Makedoniji.

Družba KD Skladi je na dan 31. 12. 2016 upravljala 501 milijon evrov sredstev 54.730 vlagateljev. Sredstva v upravljanju KD Krovnega sklada so se glede na konec leta 2015 povečala za 15,1 odstotkov (65,6 milijonov evrov), ko so znašala 435,3 milijone evrov, od tega zaradi učinka prevzema Ilirika Krovnega sklada za 8,1 odstotek (35,2 milijonov evrov), zaradi učinka upravljanja premoženja na kapitalskih trgih za 8,6 odstotkov (37,2 milijonov evrov) in zaradi učinka negativnih neto prilivov za 1,6 odstotka (- 6,8 milijonov evrov). Vplačila v KD Krovni sklad so v letu 2016 znašala skupaj 40,6 milijonov evrov, izplačila pa 47,4 milijone evrov.

Čisti prihodki od prodaje so znašali 8,56 milijona evrov, poslovni odhodki pa 6,83 milijona evrov. Družba je leto zaključila s čistim poslovnim izidom obračunskega obdobja v višini 1.807.253 evrov.

4. Pričakovani razvoj

V letu 2017 se pričakuje okrepitev svetovne gospodarske rasti, predvsem kot posledico stimulatивnejših fiskalnih politik in še vedno ohlapnih denarnih politik. V ZDA so in bodo vse oči uprte v novoizvoljenega predsednika in implementacijo njegovega ekonomskega programa, od katerega se veliko pričakuje. V Evropi se gospodarski kazalci izboljšujejo, kar je podprto tudi z ohlapno politiko ECB. Glavno vprašanje leta 2017 pa je izid pogajanj o izstopu Velike Britanije iz Evropske unije. Na trgih v razvoju se pričakuje okrepitev gospodarske rasti, predvsem v državah izvoznicah energije, ki jim pomagajo višje cene nafte. Priporočilo za delnice je pozitivno, saj je v tem naložbenem razredu, upoštevajoč gospodarsko okolje in relativna vrednotenja, največ potenciala. Istočasno se pričakuje tudi visoko volatilitnost, ki posledično zahteva aktivno upravljanje in dokupovanje, oziroma vstopanje v pozicije ob korekcijah. Na obvezniških trgih se pričakuje relativno težko leto, saj bo ameriška centralna banka nadaljevala z dvigovanjem obrestnih mer, od evropske centralne banke pa se pričakuje nadaljevanje zelo ohlapne denarne politike. Za državne obveznice je nevtrarno priporočilo in negativno za podjetniške obveznice.

V družbi bodo nadaljevali z aktivnostmi, usmerjenimi v poslovno odličnost z vseh vidikov poslovanja in upravljanja sredstev ter procesi optimizacije oziroma racionalizacije poslovnih procesov. Posebna pozornost bo namenjena obstoječim in potencialnim vlagateljem in zagotavljanju odlične izkušnje finančnega posveta.

Glavni izzivi v letu 2017 bodo:

- izboljšati dobičkonosnost družbe;
- izboljšati upravljanje;
- okrepiti osebni odnos z vlagatelji in prodajne mreže;
- uvesti nove inovativne produkte, ki bodo prinesli nove investicijske strategije v okviru KD Krovnega sklada in nove možnosti varčevanja v skladih;
- povečati zanimanje novih potencialnih vlagateljev, posebej institucionalnih;
- okrepiti storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti, domačih in tujih institucionalnih vlagateljev;
- nadaljevanje širitve poslovanja na področju alternativnih investicijskih skladov, namenjenih institucionalnim vlagateljem;
- nadaljevati s procesi optimizacije poslovnih procesov s poudarkom na čim boljšem obvladovanju tveganj;
- utrditev našega položaja v širši regiji.

5. Kadri

V družbi KD Skladi, d. o. o., želijo presehati pričakovanja svojih vlagateljev in poslovnih partnerjev, za kar potrebujejo zavzete in motivirane zaposlene. Njihov cilj je zagotavljati kreativno organizacijsko klimo in zaposlenim prijazne delovne pogoje. Zaradi zagotavljanja kakovostne podpore dejavnosti družba zaposluje visoko usposobljene kadre, predvsem s področja ekonomije, prava, informatike in prodaje. Zaposlenim omogoča delo v okolju, v katerem lahko razvijejo svoje sposobnosti, s posebnim poudarkom na ustvarjalnosti in zanesljivosti. Družba redno izvaja interna izobraževanja in zaposlenim omogoča zunanja izobraževanja, s pomočjo katerih lahko kakovostno opravljajo svoje delo. Družba z neformalnimi oblikami druženja spodbuja timsko povezanost.

6. Pojasnilo iz poročila o razmerjih z obvladujočo družbo

Uprava družbe je sestavila poročilo o razmerjih z obvladujočo družbo, v katerem je ugotovila, da poslov, ki bi pomenili prikrajšanje za družbo, v poslovnem letu 2016 ni bilo.

7. Upravljanje tveganj

Pri svojem poslovanju družba v skladu s predpisi in z notranjimi pravili ugotavlja, meri oziroma ocenjuje, obvladuje in spremlja tveganja, ki vplivajo na njeno poslovanje ter na poslovanje premoženja v upravljanju, v največjem delu premoženja investicijskih skladov. Pri upravljanju tveganj tega premoženja v skladu s sprejetimi načrti upravljanja tveganj dnevno meri in sprejema ustrezne ukrepe predvsem v zvezi z naložbenimi (tržnimi) tveganji, pri upravljanju tveganj, povezanih z njenim poslovanjem kot gospodarske družbe oziroma nadzorovane finančne institucije ter v skladu z zahtevami po zagotavljanju ustreznega kapitala, pa ugotavlja, meri, sprejema ukrepe in sproti spremlja njihovo izvajanje predvsem z vidika operativnega tveganja, tveganja ugleda, tveganja dobičkonosnosti in strateškega tveganja.

8. Izjava o upravljanju

8.1. Kodeks

Družba za upravljanje pri svojem poslovanju ne uporablja nobenega kodeksa, saj pri svojem poslovanju sledi zlasti posebnostim zakonodaje, ki ureja poslovanje investicijskih skladov in družb za upravljanje ter trga finančnih instrumentov.

8.2. Opis glavnih značilnosti sistema notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja

Družba je zavezana k spoštovanju določb ZGD-1 in Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/2015 s spremembami, v nadaljevanju ZISDU-3), ki ureja med drugim tudi obveznost družb za upravljanje vzpostavljati in vzdrževati ustrezen sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj. Prav tako posebne podzakonske predpise o tem področju izdaja ATVP kot nadzorni organ družb za upravljanje.

Nadzor nad delovanjem notranjih kontrol se izvaja tudi z vodstvenim nadzorom, z notranje-revizijskimi pregledi in z zunanjo revizijo računovodskih izkazov.

Podrobneje je upravljanje tveganj v družbi opisano v točki 7, upravljanje tveganj v povezavi s postopkom računovodskega poročanja pa v točki 22 Pojasnil posameznih rešitev in vrednotenj.

8.3. Podatki iz 3., 4., 6., in 9. točke šestega odstavka 70. člena ZGD-1

Podatki o lastništvu družbe so objavljeni v letnem poročilu. Glede na to, da je edini družbenik družbe Adriatic Slovenica d. d., Ljubljanska cesta 3a, 6503 Koper, družba ne zagotavlja posebnih kontrolnih pravic, kot tudi ne posebnih omejitev glasovalnih pravic.

Odgovorno vodenje in upravljanje družbe sta temelja družbe. Pravila družbe o imenovanju ter zamenjavi članov organov vodenja ali nadzora in spremembah akta o ustanovitvi temeljijo na določilih ZGD-1 in akta o ustanovitvi, ki je na vpogled na sedežu družbe.

8.4. Podatki o delovanju in ključnih pristojnostih družbenika ter opis pravic družbenika in načinu njihovega uveljavljanja

Edini družbenik družbe je Adriatic Slovenica d. d., Ljubljanska cesta 3a, 6503 Koper. Edini družbenik ima pristojnosti, ki temeljijo na določilih ZGD-1 in akta o ustanovitvi, ki je na vpogled na sedežu družbe.

8.5. Podatki o sestavi in delovanju organov vodenja ali nadzora ter njihovih komisij

Uprava

Družba ima upravo, ki jo zastopa in predstavlja v pravnem prometu.

V letu 2016 sta upravo sestavljala:

- Luka Podlogar, predsednik,
- Casper Frans Rondeltap, član.

Nadzorni svet

Nadzorni svet je v okviru svojih pristojnosti aktivno spremljal in nadziral poslovanje KD Skladi, d. o. o. V letu 2016 se je nadzorni svet sestel na petih sejah. Seje nadzornega sveta so bile vedno sklepčne. Člani nadzornega sveta so vabila na seje nadzornega sveta in gradiva prejeli pravočasno. Nadzorni svet je sproti preverjal uresničevanje sprejetih sklepov, uprava pa je člane nadzornega sveta sprotno obveščala o tekočem poslovanju in uspešnosti poslovanja družbe.

V letu 2016 so nadzorni svet sestavljali:

- Tomaž Butina – predsednik;
- Matija Šenk – namestnik;
- Jure Kvaternik – član.

Nadzorni svet v letu 2016 ni imenoval komisij.

9. Pomembnejši poslovni dogodki po koncu poslovnega leta 2016

Družba ocenjuje, da po koncu poslovnega leta 2017 niso nastopili poslovni dogodki, ki bi pomembneje vplivali na poslovanje KD Skladi, d. o. o.

Ljubljana, 14. april 2017



KD Skladi⁰⁴
KD Skladi, družba za upravljanje, d.o.o.
Ljubljanska cesta 3a, SI-1000 Ljubljana

IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Uprava družbe KD Skladi, družba za upravljanje, d. o. o., potrjuje računovodske izkaze po stanju na dan 31. decembra 2016, uporabljene računovodske usmeritve, pojasnila in tabele.

Uprava je odgovorna za pripravo računovodskih izkazov, tako da ti predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2016.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi.

Uprava je tudi odgovorna za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar ter drugih nepravilnosti in nezakonitosti.

Davčne oblasti lahko kadarkoli v roku petih let po poteku leta, v katerem je potrebno odmeriti davek, preverijo poslovanje družbe, kar lahko posledično povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova DDPO ali drugih davkov ter dajatev. Uprava družbe ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

Ljubljana, 14. april 2017

KD Skladi, d. o. o.



KD Skladi⁰⁴
KD Skladi, družba za upravljanje, d.o.o.
Dunajska cesta 60, SI-1000 Ljubljana

RAČUNOVODSKO POROČILO

BILANCA STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2016

(v EUR)	Pojasnilo	31 Dec. 2016	31 Dec. 2015
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva			
Neopredmetena dolgoročna sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	1	2.781.084	233.433
Opredmetena osnovna sredstva	2	113.930	137.899
Naložbene nepremičnine		-	-
Dolgoročne finančne naložbe	3	2.157.443	1.652.513
Dolgoročne poslovne terjatve	5	-	67.366
Odložene terjatve za davek	18	217.581	17.215
		5.270.038	2.108.426
Kratkoročna sredstva			
Sredstva za prodajo		-	-
Zaloge		-	-
Kratkoročne finančne naložbe	4	3.493.639	3.269.991
Kratkoročne poslovne terjatve	5	255.265	384.895
Denarna sredstva	6	1.427.917	1.293.911
		5.176.821	4.948.797
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	7	89.521	90.365
SKUPAJ SREDSTVA		10.536.380	7.147.588
Zunajbilančna sredstva	3	674.098	804.597
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital			
Vpoklicani kapital	8	1.767.668	1.767.668
Kapitalske rezerve		4.168.069	1.169.062
Rezerve iz dobička		856.767	856.767
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti		51.180	(45.875)
Preneseni čisti poslovni izid		641.771	537.020
Čisti poslovni izid poslovnega leta		1.807.253	1.830.751
		9.292.708	6.115.393
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	9	102.550	103.577
Dolgoročne obveznosti			
Dolgoročne finančne obveznosti		-	-
Dolgoročne poslovne obveznosti	10	9.452	5.600
Odložene obveznosti za davek	18	12.005	3.701
		21.457	9.301
Kratkoročne obveznosti			
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		-	-
Kratkoročne finančne obveznosti		-	-
Kratkoročne poslovne obveznosti	10	790.383	570.680
		790.383	570.680
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	11	329.282	348.637
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		10.536.380	7.147.588
Zunajbilančne obveznosti	3	674.098	804.597

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh 22 do 49 so sestavni del računovodskih izkazov.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2016

(v EUR)	Pojasnilo	1 Jan. - 31 Dec. 2016	1 Jan. - 31 Dec. 2015
Čisti prihodki od prodaje	13A	8.562.737	9.037.964
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvod...		-	-
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve		-	-
Drugi poslovni prihodki	13A	144.279	39.557
		8.707.016	9.077.521
Stroški blaga, materiala in storitev	13B	(4.023.124)	(4.253.516)
Stroški dela	13B	(2.640.282)	(2.484.835)
Odpisi vrednosti			
Amortizacija	13B	(150.349)	(159.254)
Prevrednotovalni poslovni odhodki	13B	(2.501)	(1.088)
Drugi poslovni odhodki	13B	(14.710)	(16.150)
		(6.830.966)	(6.914.843)
Finančni prihodki iz deležev	14	99.813	181.595
Finančni prihodki iz danih posojil	14	10.817	11.087
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	14	2.799	4.296
		113.429	196.978
Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb	15	(53.559)	(1)
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	15	-	(41)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	15	(3.830)	(4.303)
		(57.389)	(4.345)
Drugi prihodki	16	4	294
Drugi odhodki	16	(3.991)	(16.007)
		(3.987)	(15.713)
Poslovni izid pred davki		1.928.103	2.339.598
Davek iz dobička	19	(334.313)	(209.219)
Odloženi davek	18	213.463	372
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		1.807.253	2.130.751

IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2016

(v EUR)	Pojasnilo	1 Jan. - 31 Dec. 2016	1 Jan. - 31 Dec. 2015
Čisti dobiček/(izguba) poslovnega leta		1.807.253	2.130.751
Spremembe revalorizacijskih rezerv iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev		-	-
a Bruto		-	-
b Davek		-	-
Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti		97.055	(95.013)
a Bruto	8	118.456	(114.474)
b Davek	18	(21.401)	19.461
Druge sestavine vseobsegajočega donosa		-	-
a Bruto - IFI CF HEDGE		-	-
b Davek - IFI CF HEDGE		-	-
VSEOBSEGAJOČI DONOS V OBDOBJU SKUPAJ		1.904.308	2.035.738

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh 22 do 49 so sestavni del računovodskih izkazov.

IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2016

(v EUR)	Pojasnilo	1 Jan. - 31 Dec. 2016	1 Jan. - 31 Dec. 2015
A. Denarni tokovi pri poslovanju			
a) Postavke izkaza poslovnega izida		1.902.422	2.097.086
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev		8.705.469	9.076.464
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		(6.682.187)	(6.770.531)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih		18, 19	(120.850)
18, 19		(120.850)	(208.847)
b) Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davke) poslovnih postavk bilance stanja		194.305	(331.106)
Začetne manj končne poslovne terjatve		194.897	(313.103)
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve		9.951	(42.114)
Začetne manj končne odložene terjatve za davke		18	(213.463)
Začetne manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo		-	-
Začetne manj končne zaloge		-	-
Končni manj začetni poslovni dolgovi		223.302	(172.724)
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije		(20.382)	197.207
Končne manj začetne odložene obveznosti za davke		-	-
c) Pozitivni ali negativni denarni izid poslovanju (a + b)		2.096.727	1.765.980
B. Denarni tokovi pri investiranju			
a) Prejemki pri investiranju		4.188.039	3.547.071
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje		86.924	8.214
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev		-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev		2, 13	1.560
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin		-	-
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb		-	-
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb		4, 14	4.099.555
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb		4, 14	3.526.957
b) Izdatki pri investiranju		(7.423.767)	(3.948.924)
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		1	(2.620.740)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		2	(62.801)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin		-	-
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb		3	(503.218)
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb		4	(4.237.008)
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb		4	(3.178.748)
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (a + b)		(3.235.728)	(401.853)
C. Denarni tokovi pri financiranju			
a) Prejemki pri financiranju		2.999.007	627.000
Prejemki od vplačanega kapitala		2.999.007	627.000
Prejemki od prodaje lastnih delnic		-	-
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti		-	-
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti		-	-
b) Izdatki pri financiranju		(1.726.000)	(1.700.000)
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje		-	-
Izdatki za vračila kapitala		-	-
Izdatki za nakup lastnih delnic		-	-
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti		-	-
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti		-	-
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku		(1.726.000)	(1.700.000)
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju (a + b)		1.273.007	(1.073.000)
Č. Končno stanje denarnih sredstev		1.427.917	1.293.911
Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov A, B in C)		134.006	291.127
Začetno stanje denarnih sredstev		1.293.911	1.002.784

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh 22 do 49 so sestavni del računovodskih izkazov.

IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2016

(v EUR)	Vpoklicani kapital - osnovni kapital	Kapitalske rezerve - splošni prevred. Popravek	Kapitalske rezerve - vplačani presežek kapitala	Rezerve iz dobička - zakonske rezerve	Rezerve iz dobička - druge rezerve iz dobička	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	Preneseni čisti dobiček	Prenesena čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta	Skupaj
A.1. Stanje 31. 12. 2015	1.767.668	542.062	627.000	176.767	680.000	(45.875)	537.020	-	1.830.751	-	6.115.393
a Preračuni za nazaj (popravek napak)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2. Stanje 1. 1. 2016	1.767.668	542.062	627.000	176.767	680.000	(45.875)	537.020	-	1.830.751	-	6.115.393
B.1. Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	-	-	2.999.007	-	-	-	(1.726.000)	-	-	-	1.273.007
č Vnos dodatnih vplačil kapitala	-	-	2.999.007	-	-	-	-	-	-	-	2.999.007
g Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	(1.726.000)	-	-	-	(1.726.000)
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	97.055	-	-	1.807.253	-	1.904.308
a Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	1.807.253	-	1.807.253
Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c finančnih naložb po poštenu vrednosti	-	-	-	-	-	97.055	-	-	-	-	97.055
B.3. Spremembe v kapitalu	-	-	-	-	-	-	1.830.751	-	(1.830.751)	-	-
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	1.830.751	-	(1.830.751)	-	-
C. Stanje 31. 12. 2016	1.767.668	542.062	3.626.007	176.767	680.000	51.180	641.771	-	1.807.253	-	9.292.708
Bilančni dobiček	-	-	-	-	-	-	641.771	-	1.807.253	-	2.449.024

IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2016

(v EUR)	Vpoklicani kapital - osnovni kapital	Kapitalske rezerve - splošni prevred. Popravek	Kapitalske rezerve - vplačani presežek kapitala	Rezerve iz dobička - zakonske rezerve	Rezerve iz dobička - druge rezerve iz dobička	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	Preneseni čisti dobiček	Prenesena čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta	Skupaj
A.1. Stanje 31. 12. 2014	1.767.668	542.062	-	176.767	380.000	49.138	502.117	-	1.734.903	-	5.152.655
a Preračuni za nazaj (popravek napak)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2. Stanje 1. 1. 2015	1.767.668	542.062	-	176.767	380.000	49.138	502.117	-	1.734.903	-	5.152.655
B.1. Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	-	-	627.000	-	-	-	(1.700.000)	-	-	-	(1.073.000)
č Vnos dodatnih vplačil kapitala	-	-	627.000	-	-	-	-	-	-	-	627.000
g Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	(1.700.000)	-	-	-	(1.700.000)
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	(95.013)	-	-	2.130.751	-	2.035.738
a Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	2.130.751	-	2.130.751
Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c finančnih naložb po poštenu vrednosti	-	-	-	-	-	(95.013)	-	-	-	-	(95.013)
B.3. Spremembe v kapitalu	-	-	-	-	300.000	-	1.734.903	-	(2.034.903)	-	-
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	1.734.903	-	(1.734.903)	-	-
Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na drug...	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b po sklepu organov vodenja in nadzora	-	-	-	-	300.000	-	-	-	(300.000)	-	-
C. Stanje 31. 12. 2015	1.767.668	542.062	627.000	176.767	680.000	(45.875)	537.020	-	1.830.751	-	6.115.393
Bilančni dobiček	-	-	-	-	-	-	537.020	-	1.830.751	-	2.367.771

Računovodske usmeritve in pojasnil na straneh 22 do 49 so sestavni del računovodskih izkazov.

UPORABA ČISTEGA DOBIČKA POSLOVNEGA LETA

(v EUR)	1 Jan. - 31 Dec. 2016	1 Jan. - 31 Dec. 2015
Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.807.253	2.130.751
Preneseni čisti dobiček / Prenesena čista izguba	641.771	537.020
Zmanjšanje kapitalskih rezerv	-	-
Oblikovanje zakonskih rezerv	-	-
Zmanjšanje kapitalskih rezerv	-	-
Oblikovanje rezerv za lastne deleže	-	-
Zmanjšanje rezerv za lastne deleže	-	-
Oblikovanje rezerv iz dobička	-	(300.000)
Zmanjšanje rezerv iz dobička	-	-
Bilančni dobiček	2.449.024	2.367.771

Bilančni dobiček leta 2016 znaša 2.449.023,43 evrov in zajema čisti dobiček leta 2016 v višini 1.807.252,28 evrov in preneseni dobiček v višini 641.771,15 evrov.

Predlog uporabe bilančnega dobička je naslednji:

- del bilančnega dobička v višini 1.400.000,00 evrov se razdeli družbeniku kot udeležba v dobičku;
- del bilančnega dobička v višini 1.049.023,43 evrov se ne uporabi in se odločanje o njegovi uporabi prenese v prihodnje leto.

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh 22 do 49 so sestavni del računovodskih izkazov.



KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o.
Železna cesta 8a
SI-1000 Ljubljana
Slovenija

Telefon: +386 (0) 1 420 11 10
+386 (0) 1 420 11 60
Telefaks: +386 (0) 1 420 11 58
Internet: <http://www.kpmg.si>

Poročilo neodvisnega revizorja

Lastniku družbe KD Skladi, d.o.o.

Mnenje

Revidirali smo priložene računovodske izkaze družbe KD Skladi, d.o.o. (»družbe«), ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2016, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega položaja družbe na dan 31. decembra 2016 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi (2016).

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. Potrjujemo tudi, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Druge informacije

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

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.

Vezano na poslovno poročilo smo presodili ali poslovno poročilo vključuje razkritja, kot jih zahteva Zakon o gospodarskih družbah (v nadaljevanju »zakonska določila«).

Na osnovi postopkov, ki smo jih opravili pri reviziji računovodskih izkazov in na osnovi zgoraj opisanih postopkov menimo:

- da so informacije v poslovnem poročilu za poslovno leto, za katero so pripravljene računovodski izkazi, skladne z informacijami v računovodskih izkazih ter
- da je bilo poslovno poročilo pripravljeno v skladu z zakonskimi določili.

Poleg tega smo v luči poznavanja in razumevanja družbe in okolja, v katerem ta posluje, ki smo ga pridobili pri opravljanju revizije, dolžni poročati, če bi zaznali pomembno napako v poslovnem poročilu. V zvezi s tem nimamo o čem poročati.

Odgovornost posloводства in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev računovodskih izkazov v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi (2016) in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство 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 osnovo za računovodenje, razen če namerava posloводство podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov družbe.

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 z MSR, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se štejejo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh 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 računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobimo zadostne 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 notranjim kontrolam;
- se seznanimo z notranjimi kontrolami, 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 razumnost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o primernosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sklenemo, da obstaja pomembna negotovost, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Naši sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje družbe kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji ter ovrednotimo ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.




Pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno z morebitnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki jih zaznamo med našo revizijo.

V imenu revizijske družbe

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.


Katarina Gašperin
pooblaščená revizorka


Katarina Šitar Šuštar, MBA
pooblaščená revizorka
partner

Ljubljana, 14.4.2017

PRILOGE K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

UPORABLJENE TEMELJNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

1. Temelji za pripravo računovodskih izkazov

Računovodski izkazi družbe KD Skladi, d. o. o., so pripravljene v skladu z računovodskimi in poročevalskimi zahtevami slovenskih računovodskih standardov (SRS) in Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1). Sprememba SRS 2016 ni imela učinka na izkaze družbe. Pri pripravi sta upoštevani temeljni računovodski predpostavki o časovni neomejenosti poslovanja in nastanku poslovnega dogodka. Kakovostne značilnosti računovodskih izkazov temeljijo na razumljivosti, ustreznosti, zanesljivosti in primerljivosti. Upoštevane so bile iste računovodske usmeritve kot v predhodnem letu. Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih.

Sestava skupine povezanih družb

Podjetja v skupini

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

Pridružena podjetja

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

Finančne naložbe v podjetja v skupini in pridružena podjetja se v računovodskih izkazih družbe obračunavajo po nabavni vrednosti. Nabavna vrednost se izmeri kot celoto poštenih vrednosti (na datum pridobitve) danih sredstev, nastalih in prevzetih dolgov ter vseh stroškov, ki jih je mogoče neposredno pripisati pridobitvi.

(v EUR)	Odstotek udeležbe	Velikost kapitala konec leta	Poslovni izid poslovnega leta	Način pridobitve v primeru povečanja deleža
2016				
Odvisna podjetja				
KD Locusta Fondovi d.o.o., Zagreb	70,00	1.006.676	326.406	dokup 10%
KD Fondovi d.o.o., Skopje, Makedonija	94,60	145.701	22.160	-
2015				
Odvisna podjetja				
KD Locusta Fondovi d.o.o., Zagreb	60,00	556.793	153.231	nakup 60% in pripojitev
KD Fondovi d.o.o., Skopje, Makedonija	94,60	126.469	16.698	-

Med dolgoročnimi finančnimi naložbami družba izkazuje naložbo v družbo KD Fondovi A. D. Skopje, Makedonija, in KD Locusta Fondovi d. o. o, Zagreb, Hrvaška.

V letu 2015 je družba kupila 60 % delež v hrvaški družbi za upravljanje Locusta Invest d. o. o. Po opravljenem nakupu se je izvedla pripojitev družb KD Investments d. o. o. Zagreb in Locusta Invest d. o. o. Nova, združena družba za upravljanje se imenuje KD Locusta Fondovi d. o. o.

V letu 2016 je družba dokupila 10 % delež v hčerinski družbi KD Locusta Fondovi d.o.o.

Skupinski izkazi

KD Skladi, d. o. o. skladno s 56. členom ZGD-1 ni zavezana k izdelavi konsolidiranih izkazov. Družba je sama odvisna družba, saj je njen 100 % lastnik družba Adriatic Slovenia d.d. in se uskupinja v okviru Skupine Adriatic Slovenia. Konsolidirano letno poročilo Skupine Adriatic Slovenia je na voljo na sedežu družbe Adriatic Slovenia d. d., Ljubljanska cesta 3A, Koper. Konsolidacijo za najširši krog družb v skupini izdeluje družba KD d.d. Konsolidirano letno poročilo Skupine KD je na voljo na sedežu družbe KD d.d., Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana.

2. Pojasnila računovodskih usmeritev

2.1. Neopredmetena dolgoročna sredstva

Neopredmeteno sredstvo je razpoznavno nedenarno sredstvo brez fizičnega obstoja in se pripozna zgolj, kadar je verjetno, da bodo pričakovane prihodnje gospodarske koristi, ki se mu pripisujejo, pritekale v družbo in je mogoče zanesljivo izmeriti njegovo nabavno vrednost.

Neopredmeteno sredstvo se po začetnem pripoznanju izkazuje po njegovi nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek in nabrane izgube zaradi slabitve (model nabavne vrednosti). Družba oceni, ali je doba koristnosti neopredmetenega sredstva končna ali nedoločena. Neopredmeteno sredstvo s končno dobo koristnosti se amortizira glede na dobo koristnosti. Neopredmetena sredstva z nedoločno dobo koristnosti se ne amortizirajo, ampak se prevrednotuje zaradi oslabitve. Družba za amortizacijo neopredmetenih sredstev s končno dobo koristnosti uporablja metodo enakomernega časovnega amortiziranja. Za neopredmetena sredstva z nedoločeno dobo koristnosti družba na dan sestavitve računovodskih izkazov preverja, če je sredstvo oslabljeno in sicer tako, da na primerja njihovo knjigovodsko vrednost z njegovo nadomestljivo vrednostjo.

Med neopredmetenimi sredstvi družba izkazuje neopredmetena sredstva s končno dobo koristnosti, in sicer programsko opremo, in neopredmetena sredstva z nedoločeno dobo koristnosti, in sicer seznam vlagateljev.

2.2. Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva so sredstva, ki jih ima družba zato, da jih uporablja pri proizvodnji ali dobavljanju proizvodov ali opravljanju storitev, jih daje v najem drugim ali uporablja za pisarniške namene ter jih bo pričakovano uporabljala v več kot enem obračunskem obdobju.

Po začetnem pripoznanju se izkazujejo po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve (model nabavne vrednosti). Nabavna vrednost zajema njihovo nakupno ceno, uvozne carine in nepovratne dajatve ter neposredne stroške usposobitve za uporabo. Pozneje nastali stroški, ki so povezani z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, povečujejo njihovo nabavno vrednost le, če povečujejo prihodnje koristi v primerjavi s prej ocenjenimi in jih je mogoče zanesljivo izmeriti. Stroški vzdrževanja in popravil se izkazujejo v izkazu poslovnega izida v obdobju, ko so nastali.

Pripoznanje knjigovodske vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev se odpravi ob odtujitvah ali ker od njih ni več mogoče pričakovati koristi. Dobički ali izgube, ki izhajajo iz odprave pripoznanja posameznega sredstva in se izračunajo na podlagi razlike med čistim donosom ob odtujitvi in knjigovodsko vrednostjo sredstev, se izkazujejo med prevrednotovalnimi prihodki ali poslovnimi odhodki.

Opredmetena osnovna sredstva so računalniška oprema, druga oprema, vlaganja v tuja opredmetena osnovna sredstva in drobní inventar. Kot opredmeteno osnovno sredstvo, usposobljeno za uporabo, se šteje tudi drobní inventar, katerega doba uporabnosti je daljša od enega leta in katerega posamična vrednost ne presega 500 evrov.

Amortizacija

Podjetje v okviru celotne dobe uporabnosti posameznega neopredmetenega sredstva in opredmetenega osnovnega sredstva dosledno razporeja njegov amortizirljivi znesek med posamezna obračunska obdobja kot tedanjo amortizacijo. Podjetje uporablja metodo enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacija se obračunava posamično.

V družbi uporabljene amortizacijske stopnje v letu 2016 in 2015 so naslednje:

(Ne)opredmeteno sredstvo	Najnižja stopnja	Najvišja stopnja
	%	%
Neopredmetena dolgoročna sredstva:		
Programska oprema	20	20
Opredmetena osnovna sredstva:		
Pisarniška oprema	20	20
Motorna vozila	12,5	20
Računalniki	50	50
Tiskalniki in ostala strojna oprema	20	20
Vlaganja v tuja osnovna sredstva	10	10
Drobni inventar	20	20

2.3. Finančne naložbe

Finančne naložbe so sestavni del finančnih instrumentov podjetja in so finančna sredstva, ki jih ima družba, da bi z donosi, ki izhajajo iz njih, povečevala svoje finančne prihodke. Finančno sredstvo je vsako sredstvo, ki je denar, kapitalski instrument drugega podjetja ali pogodbeno pravica prejeti denar ali finančno sredstvo drugega podjetja.

Finančna naložba se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja pripozna kot finančno sredstvo, če:

- a) je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njo,
- b) je mogoče nabavno vrednost zanesljivo izmeriti.

Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju razvrstijo 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.

Po pošteni vrednosti se izkazujejo finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, in za prodajo razpoložljive finančne naložbe. Posojila in terjatve ter finančna sredstva v posesti do zapadlosti so izkazani po odplačni vrednosti.

Poštena vrednost je znesek, s katerim je mogoče zamenjati sredstvo med dobro obveščenima in voljnima strankama v premišljenem poslu. Za kotirajoče finančne instrumente, za katere obstaja cena na delujočem trgu, se poštena vrednost ugotavlja kot zmnožek enot finančnega instrumenta in kotirajoče tržne cene (zaključni tržni tečaj). V primeru neobstoja aktivnega trga se izračuna pošteno vrednost finančnih sredstev z uporabo različnih tehnik vrednotenja. Te vključujejo uporabo transakcij med dobro obveščenimi strankami, metode diskontiranih denarnih tokov in druge tehnike vrednotenja, ki jih ponavadi uporabljajo udeleženci na trgu. Metode vrednotenja obsegajo uporabo zadnjega posla med obveščenima in voljnima strankama, če je na voljo, primerjavo s trenutno pošteno vrednostjo drugega instrumenta, ki ima podobne bistvene lastnosti, in metoda diskontiranih denarnih tokov. V družbi je bil razvit model za ocenjevanje pošteno vrednosti kapitalskih instrumentov, v delnice in deleže nekotirajočih podjetij. S pomočjo modela so enkrat na leto na podlagi razpoložljivih podatkov ocenjene poštene vrednosti pomembnejših finančnih naložb v nekotirajoča podjetja.

Nakupi in prodaje finančnih sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida in v posesti za trgovanje, se v poslovnih knjigah pripoznajo na datum trgovanja – torej na dan, na katerega se družba obveže, da bo finančna sredstva kupila ali prodala. Finančne naložbe v posojila in finančne naložbe v posesti do zapadlosti pa se pripoznajo po datumu poravnave. Vsa finančna sredstva, katerih poštena vrednost se ne pripozna skozi izkaz poslovnega izida, se začetno pripoznajo po pošteni vrednosti s prištetimi stroški posla.

Pripoznanje finančnega sredstva v družbi se odpravi, če se pravice do koristi, določenih v pogodbi, izrabijo, če ugasnejo, ali če se prenesejo skoraj vsa tveganja in koristi, povezane z lastništvom finančnega sredstva. Ravno

tako se pripoznavanje finančnega sredstva odpravi, če družba sicer ni prenesla tveganj in koristi, povezanih z lastništvom finančnega sredstva, ga pa ne obvladuje več. Šteje se, da družba ne obvladuje več finančnega sredstva, če ima prevzemnik dejansko sposobnost prodati finančno sredstvo v njegovi celoti neki nepovezani tretji osebi in je zmožen izvršiti to svojo sposobnost enostransko in brez nalaganja dodatnih omejitev za prenos.

Prevrednotenje finančnih naložb je sprememba njihove knjigovodske vrednosti, ne pa sprememba zaradi pripisa pogodbenih obresti ali sprememb glavnice. Pojavi se predvsem kot prevrednotenje zaradi njihove okrepitve, oslabitve ali odprave oslabitve. Prevrednotenje finančnih naložb se opravi na dan bilanciranja. Finančne naložbe, izražene v tuji valuti, se na dan bilanciranja preračunajo referenčnem tečaju ECB.

2.3.1. Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva so tista neizpeljana finančna sredstva, ki so opredeljena kot razpoložljiva za prodajo ali niso razvrščena v katero od prej navedenih kategorij. V družbi te finančne naložbe predstavljajo glavni finančni potencial, ki bo v prihodnosti porabljen za pridobivanje novih naložb v skladu s poslovno politiko družbe. Finančne naložbe delimo na kratkoročne in dolgoročne.

Po začetnem pripoznanju družba izmeri za prodajo razpoložljiva sredstva po pošteni vrednosti. Poštena vrednost je dokazana, če je objavljena cena na delujočem borznem trgu vrednostnih papirjev ali če obstaja model vrednotenja, pri katerem so vložki podatkov vanj dokazani, saj prihajajo z delujočega trga. Spremembe poštene vrednosti – razen izgub zaradi oslabitve – so izkazane v vseobsegajočem donosu kot povečanje (dobiček) ali zmanjšanje (izguba) presežka iz prevrednotenja. Če je poštena vrednost finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, manjša od njegove pripoznane vrednosti, se pripozna negativni presežek iz prevrednotenja.

Obresti, izračunane po metodi efektivnih obresti, se pripoznajo v poslovnem izidu. Dividende za kapitalski inštrument se pripoznajo v poslovnem izidu, ko družba pridobi pravico do plačila.

Pri odpravi pripoznanja za prodajo razpoložljivega finančnega sredstva se nabrane prilagoditve v vseobsegajočem donosu odpravijo in učinki izkažejo v izkazu poslovnega izida.

Družba na dan bilance stanja oceni, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslabiljenosti finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, kot je npr. pomembno ali daljše padanje poštene vrednosti sredstva. Pri presoji dolgotrajnejšega zmanjšanja poštene vrednosti lastniških vrednostnih papirjev pod njihovo nabavno vrednostjo se upošteva obdobje največ 9 mesecev od dneva, ko se je inštrumentu poštena vrednost prvič zmanjšala pod nabavno vrednost in je ostala nižja celotno obdobje 9 mesecev, medtem ko pri presoji pomembnega zmanjšanja poštene vrednosti lastniških vrednostnih papirjev poslovodstvo upošteva najmanj 40 % znižanje poštene vrednosti glede na nabavno vrednost. Če tak dokaz obstaja, je potrebno finančno naložbo prevrednotiti zaradi oslabitve. Če je bilo zmanjšanje poštene vrednosti finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, pripoznano neposredno kot negativni presežek iz prevrednotenja in obstajajo nepristranski dokazi, da je to sredstvo oslabiljeno, se za nabrano izgubo najprej zmanjša negativni presežek iz prevrednotenja in pripoznajo prevrednotovalni finančni odhodki. Znesek celotne nabrane izgube, za katerega se zmanjša negativni presežek iz prevrednotenja in pripoznajo prevrednotovalni finančni odhodki, je razlika med nabavno vrednostjo in sprotno pošteno vrednostjo, zmanjšano za izgubo zaradi oslabitve takšnega finančnega sredstva, ki je bila pripoznana v poslovnem izidu kot prevrednotovalni finančni odhodek.

2.3.2. Finančne naložbe v posojila

Posojila so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na borznem trgu. Merijo se po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti. Povečujejo se s posojanjem sredstev, dobavo blaga ali storitev drugim, kadar družba nima namena trgovati z njimi.

V bilanci stanja se izkazujejo kot dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe. Posojila, ki zapadejo v plačilo v dobi, krajši od enega leta, se razvrstijo med kratkoročne finančne naložbe.

2.4. Terjatve

Terjatve so na premoženjskopравnih in drugih razmerjih zasnovane pravice zahtevati od določene osebe plačilo dolga, dobavo kakih stvari ali opravo kake storitve.

Terjatve se pojavljajo večinoma do kupcev ali drugih financerjev prodanih proizvodov in opravljenih storitev, lahko pa tudi do dobaviteljev prvin poslovnega procesa, do zaposlenih, do financerjev in do uporabnikov finančnih naložb.

Terjatve so lahko dolgoročne ali kratkoročne. Kratkoročne terjatve se predvidoma udenarijo v letu dni. Terjatve vsebujejo terjatve do kupcev, druge terjatve v zvezi s prihodki od poslovanja in druge terjatve. Terjatve se razčlenjujejo na tiste, ki se nanašajo na podjetja v skupini, pridružena podjetja in druge.

Terjatev se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja na podlagi ustreznih listin pripozna kot sredstvo, ko se začnejo obvladovati nanjo vezane pogodbene pravice. Terjatve vseh vrst se ob začetnem pripoznavanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Prvotne terjatve se lahko kasneje povečajo ali pa ne glede na prejeto plačilo ali drugačno poravnavo tudi zmanjšajo za vsak znesek, utemeljen s pogodbo.

Poslovne terjatve so najprej pripoznane po pošteni vrednosti, nato pa se praviloma merijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti, zmanjšani za slabitve. Poslovne terjatve so oslabiljene, če obstajajo nedvoumni pokazatelji, da je unovčljivost terjatev vprašljiva zaradi npr. dolžnikove nelikvidnosti, uvedbe prisilne poravnave ali stečaja. Če taki dokazi obstajajo, je pri terjativah, izkazanih po odplačni vrednosti, potrebno preveriti, ali je nastala izguba zaradi oslabilitve, ki se pripozna v poslovnem izidu kot prevednotovalni poslovni odhodek. Izguba zaradi oslabilitve je znesek, za katerega knjigovodska vrednost presega nadomestljivo vrednost terjatve. Nadomestljiva vrednost poslovnih terjatev, izkazanih po odplačni vrednosti, se izračuna kot sedanja vrednost pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, razobrestenih po izvorni efektivni obrestni meri. Slabitve poslovnih terjatev so izkazane kot prevrednotovalni poslovni odhodek v izkazu poslovnega izida.

Terjatve, izražene v tuji valuti, se na dan bilanciranja preračunajo po referenčnem tečaju ECB, povečanje (zmanjšanje) terjatev iz tega naslova pa povečuje finančne prihodke (odhodke).

2.5. Denarna sredstva

V družbi se kot denar in denarni ustrezniki izkazujejo gotovina, knjižni denar in depoziti pri bankah na odpoklic in depoziti z ročnostjo vezave do 3 mesecev. Izkazujejo se po odplačni vrednosti, po metodi efektivnih obresti.

2.6. Finančne in poslovne obveznosti

Dolgoročni dolgovi so pripoznane obveznosti v zvezi s financiranjem lastnih sredstev, ki jih je treba v obdobju, daljšem od leta dni, vrniti oziroma poravnati, zlasti v denarju. Kratkoročni dolgovi pa so tisti, ki jih je treba poravnati v roku leta dni.

Dolgovi so lahko finančni ali poslovni. Finančni dolgovi so dobljena posojila na podlagi posojilnih pogodb in so lahko dolgoročni ali kratkoročni. Med kratkoročnimi dolgovi se izkazujejo tudi dolgovi do zaposlenih, države in drugi dolgovi.

Dolgovi se pripoznajo kot obveznost, če je verjetno, da se bodo zaradi njihove poravnave zmanjšali dejavniki, ki omogočajo gospodarske koristi in je znesek za njihovo poravnavo mogoče zanesljivo izmeriti. Finančni in poslovni dolgovi se pripoznajo kot obveznost, ko ob upoštevanju pogodbenega datuma ali datuma prejemkov oz. prejemov in z njimi povezanih obračunov nastane obveznost, določena v pogodbi ali drugem pravnem aktu.

Dolgovi so v začetku izkazani z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin ob njihovem nastanku, ki v primeru finančnih dolgov dokazujejo prejem denarnih sredstev, v primeru poslovnih dolgov pa prejem kakega proizvoda ali storitve ali opravljeno delo oz. obračunani strošek ali odhodek, ob predpostavki, da upniki zahtevajo njihovo poplačilo.

Dolgovi se praviloma merijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti. Odplačna vrednost dolga je znesek, s katerim se dolg izmeri ob začetnem pripoznanju, zmanjšan za odplačilo glavnice, povečan oz. zmanjšan za nabrano odplačilo razlike med začetnim in v plačilo zapadlim zneskom.

Dolgovi, izraženi v tuji valuti, se na dan bilance stanja preračunajo po referenčnem tečaju ECB.

Pripoznanja dolgov se odpravijo, če je obveznost, določena v pogodbi ali drugem pravnem aktu, izpolnjena, razveljavljena ali zastarana.

Stroški izposojanja so finančni odhodki.

2.7. Kratkoročne časovne razmejitve

Kratkoročne časovne razmejitve so terjatve ali druga sredstva ter obveznosti, ki se bodo po predvidevanjih pojavili v letu dni in katerih nastanek je verjeten, velikost pa zanesljivo ocenjena. Kratkoročne časovne razmejitve so lahko usredstvene (aktivne) ali udolgovljene (pasivne) časovne razmejitve. Aktivne časovne razmejitve je mogoče obravnavati kot terjatve oziroma dolgove v širšem pomenu. Terjatve in obveznosti se nanašajo na znane ali neznane stranke, do katerih bodo v letu dni nastale prave terjatve in dolgovi.

Aktivne časovne razmejitve zajemajo kratkoročno odložene stroške oziroma odhodke.

V pasivnih časovnih razmejitvah so zajeti vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki in kratkoročno odloženi prihodki. Vnaprej vračunani stroški kasneje pokrivajo dejansko nastale stroške iste vrste.

2.8. Odloženi davek

Odloženi davek je namenjen pokrivanju začasne razlike, ki nastane med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznosti do virov sredstev in davčno vrednostjo po metodi obveznosti po bilanci stanja. So bodisi obdavčljive začasne razlike ali odbitne začasne razlike. Terjatve in obveznosti za odloženi davek se v knjigovodskih razvidih in računovodskih izkazih pripoznajo za pomembne zneske. Znesek je pomemben, če bi opustitev njegovega pripoznanja lahko vplivala na poslovne odločitve uporabnikov, ki temeljijo na računovodskih izkazih.

Terjatve za odloženi davek so zneski davka iz dobička, ki bodo povrnjeni v prihodnjih obdobjih glede na odbitne začasne razlike, prenos neizrabljenih davčnih izgub v naslednja obdobja in prenos neizrabljenih davčnih dobropisov v naslednja obdobja. Obveznosti za odloženi davek so zneski davka, ki ga bo potrebno poravnati v prihodnjih obdobjih glede na obdavčljive začasne razlike. Odložene obveznosti za davek so pripoznane v celoti. Odložene terjatve in obveznosti za davek se ne diskontirajo in se lahko pobotajo, če se nanašajo na davek iz dobička, ki pripada isti davčni oblasti in ima podjetje zakonsko izterljivo pravico pobotati odmerjene terjatve in obveznosti za davek.

Terjatve za odloženi davek za odbitne začasne razlike so pripoznane, če je verjetno, da bodo začasne razlike odpravljene v predvidljivi prihodnosti in bo na razpolago obdavčljivi dobiček, tako da bo mogoče izrabi obdavčljive razlike.

Terjatve za odloženi davek za neizrabljene davčne izgube in davčne dobropise se pripoznajo, če je verjetno, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, ki ga bo mogoče obremeniti za neizrabljene davčne izgube in neizrabljene davčne dobropise.

Obveznosti za odloženi davek se pripozna, če se sredstva prevrednotijo, pri obračunu davka pa se ne opravijo ustrezne prilagoditve.

Učinki pripoznavanja terjatev ali obveznosti za odloženi davek se pripoznavajo kot prihodek ali odhodek v izkazu poslovnega izida družbe, razen kadar se davek pojavi iz poslovnega dogodka, ki se je pripoznal direktno v kapitalu in se evidentira v breme presežka iz prevrednotenja in ne vpliva na poslovni izid podjetja.

2.9. Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade – drugi dolgoročni zaslužki zaposlenih

Družba je v skladu z zakonodajo države, kolektivnimi pogodbami in internimi akti zavezana k plačilu jubilejnih nagrad zaposlenim ter odpravnin ob njihovi upokojitvi. Družba enkrat letno oblikuje rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi. Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade se pripoznavajo skupinsko. Rezervacije se pri porabljanju zmanjšujejo neposredno za nastale obveznosti v zvezi s stroški, za katere so bile oblikovane, zato se pri porabljanju rezervacij stroški ne pojavljajo več v izkazu poslovnega izida. Pri zmanjšanju rezervacij zaradi njihovega porabljanja ali odpravljanja se uporablja metoda FIFO. Družba na bilančni presečni dan ugotovi in v izkazu poslovnega izida pripozna prihodek ali odhodek v zvezi s preračunom rezervacij, kot razliko med začetnim in končnim stanjem rezervacij.

Glavne predpostavke, vključene v izračun rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade so:

- Pričakovana rast plač je enaka diskontni stopnji
- Trenutno veljavne višine odpravnin in jubilejnih nagrad
- Fluktuacija zaposlenih, ki je odvisna predvsem od njihove staorsti.

2.10. Prihodki

Prihodki so povečanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki povečanja sredstev ali zmanjšanja dolgov. Prek poslovnega izida vplivajo na velikost kapitala. Prihodki se pripoznajo, če je povečanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano s povečanjem sredstev ali z zmanjšanjem dolga in je to povečanje mogoče zanesljivo izmeriti.

Prihodki se razčlenjujejo na poslovne prihodke, finančne prihodke in druge prihodke. Razčlenjujejo se tudi na prihodke, ustvarjene v razmerjih do podjetij v skupini, pridruženih, drugih povezanih podjetij in drugih podjetij.

Poslovni prihodki so prihodki od prodaje in drugi poslovni prihodki. Prihodke od prodaje sestavljajo vrednosti prodanih storitev v obračunskem obdobju. Pripoznajo se v obračunskem obdobju, v katerem je storitev delno ali v celoti opravljena.

Finančni prihodki so prihodki iz deležev, posojil in terjatev in se pojavljajo v zvezi s finančnimi naložbami in terjatvami. Razčlenjujejo se na finančne prihodke, ki niso odvisni od poslovnega izida (obresti) in prihodke, ki so odvisni od poslovnega izida drugih (dividende, deleži v dobičku). Obresti se obračunavajo v sorazmerju s pretečenim obdobjem ter glede na neodplačani del glavnice in veljavno obrestno mero. Prihodki od dividend se pripoznajo, ko družba pridobi pravico do izplačila.

2.11. Stroški

Stroški materiala in storitev so stroški tistega materiala in storitev, ki se porabljajo pri nastajanju poslovnih učinkov in se pojmujejo kot neposredni stroški, ter tudi stroški, ki nimajo takšne narave in se pojmujejo kot posredni stroški. Stroški materiala in storitev se pripoznavajo na podlagi listin, ki dokazujejo, da so praviloma povezani z nastalimi gospodarskimi koristmi.

Ocenjeni znesek vnaprej vračunanih stroškov materiala in storitev se izkazuje v postavkah, v katerih bi se sicer izkazovali takšni dejanski stroški materiala in storitev. Stroški se krijejo v breme ustrezne postavke pasivnih časovnih razmejitev.

Stroški materiala in storitev se razvrščajo po izvornih vrstah.

Stroški materiala so stroški osnovnega in pomožnega materiala ter stroški porabljene energije. Stroški storitev so stroški prevoznih storitev, komunalnih storitev, telekomunikacijskih storitev, najemnin, zavarovalnih premij, storitev plačilnega prometa, stroški storitev nastalih s fizičnimi osebami, razen iz delovnega razmerja, stroški intelektualnih storitev in drugi stroški storitev.

Stroški amortizacije so zneski nabavne vrednosti neopredmetenih dolgoročnih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev, ki v posameznih obračunskih obdobjih prehajajo iz teh sredstev v nastajajoče poslovne učinke.

2.12. Stroški dela in stroški povračil zaposlenim

Stroški dela in stroški povračil zaposlenim so vse oblike poplačil, ki jih podjetje daje zaposlenim v zameno za njihovo službovanje in jih podjetje obravnava kot svoje stroške dela ali kot deleže v razširjenem dobičku pred predstavitvijo dobička v izkazu poslovnega izida. Z zaslužki so lahko povezane tudi dajatve, ki povečujejo stroške podjetja ali deleže zaposlenih v razširjenem dobičku.

Družba na bilančni presečni dan vkalkulira stroške neizkoriščenih dopustov. Družba meri pričakovane stroške nabiranja plačanih odsotnosti kot dodatni znesek, za katerega se pričakuje, da ga bo plačalo zaradi neizrabljene pravice, ki se je nabrala do datuma bilance stanja.

Obračunavajo se skladno z zakonom, kolektivno pogodbo, splošnim aktom podjetja ali pogodbo o zaposlitvi.

2.13. Odhodki

Odhodki so zmanjšanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki zmanjšanja sredstev oziroma povečanja dolgov ter prek poslovnega izida vplivajo na velikost kapitala.

Odhodki se razčlenjujejo na poslovne, finančne in druge odhodke. Razčlenjujejo se tudi na tiste, ki se pojavljajo v zvezi s poslovnimi učinki odvisnih, pridruženih in drugih podjetij.

Finančni odhodki so odhodki za financiranje in odhodki za naložbenje. Odhodki za financiranje so predvsem obresti, odhodki za naložbenje pa imajo naravo prevrednotovalnih finančnih odhodkov. Le-ti se pojavljajo v zvezi s finančnimi naložbami zaradi njihove oslabilve, če zmanjšanje njihove vrednosti ni krito s presežkom iz prevrednotenja kapitala.

Odhodki se pripoznajo, če je zmanjšanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano z zmanjšanjem sredstva ali s povečanjem dolga in je to zmanjšanje mogoče zanesljivo izmeriti. Finančni odhodki se pripoznajo ob obračunu ne glede na plačila, ki so povezana z njimi.

2.14. Davki

Davki iz dobička so obračunani na temelju prihodkov in odhodkov, ki so vključeni v izkaz poslovnega izida v skladu z veljavno davčno zakonodajo. Davčna stopnja v letu 2016 znaša 17%. Z letom 2017 se davčna stopnja zviša na 19 %.

2.15. Izkaz gibanja kapitala

Izkaz gibanja kapitala je temeljni računovodski izkaz, v katerem so resnično in pošteno prikazane spremembe sestavin kapitala za prikazano obračunsko obdobje. Izkaz gibanja kapitala je sestavljen tako, da posamično prikazuje vse sestavine kapitala, zajete v bilanco stanja.

2.16. Izkaz denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov je temeljni računovodski izkaz, v katerem so resnično in pošteno prikazane spremembe stanja denarnih sredstev in njihovih ustreznikov za prikazano obračunsko obdobje. Izkaz denarnih tokov je sestavljen po posredni metodi. V izkazu denarnih tokov so izkazani denarni tokovi v obdobju, nastali pri poslovanju, naložbenju in financiranju. Denarni tokovi so v izkazu denarnih tokov predstavljeni v nepobotanih zneskih.

2.17. Izkaz vseobsegajočega donosa

Izkaz vseobsegajočega donosa je računovodski izkaz, v katerem so resnično in pošteno prikazane sestavine izkaza poslovnega izida za obdobja, za katera se sestavlja, ter drugega vseobsegajočega donosa. Drugi vseobsegajoči donos vsebuje tiste postavke prihodkov in odhodkov, ki niso pripoznane v poslovnem izidu, vplivajo pa na velikost lastniškega kapitala. Celotni vseobsegajoči donos so spremembe kapitala v obdobju, ki niso posledica poslov z lastniki.

POJASNILA POSAMEZNIH REŠITEV IN VREDNOTENJ

1. Neopredmetena dolgoročna sredstva

(v EUR)	Dolgoročne premoženjske pravice	Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev	Skupaj
Nabavna vrednost			
31 Dec. 2015	653.733	31.360	685.093
Popravki po otvoritveni bilanci	-	-	-
1 Jan. 2016	653.733	31.360	685.093
Neposredna povečanja-investicije	2.620.740	-	2.620.740
Prenos z investicij v teku	-	-	-
Zmanjšanja med letom	-	(9.106)	(9.106)
31 Dec. 2016	3.274.473	22.254	3.296.727
Popravek vrednosti			
31 Dec. 2015	451.660	-	451.660
Popravki po otvoritveni bilanci	-	-	-
1 Jan. 2016	451.660	-	451.660
Amortizacija v letu	63.983	-	63.983
Zmanjšanja med letom	-	-	-
31 Dec. 2016	515.643	-	515.643
Sedanja vrednost			
31 Dec. 2016	2.758.830	22.254	2.781.084
31 Dec. 2015	202.073	31.360	233.433

Povečanje dolgoročnih premoženjskih pravic se nanaša na prevzem upravljanja Ilirika Krovnega sklada.

(v EUR)	Dolgoročne premoženjske pravice	Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev	Skupaj
Nabavna vrednost			
31 Dec. 2014	520.904	40.374	561.278
Popravki po otvoritveni bilanci	-	-	-
1 Jan. 2015	520.904	40.374	561.278
Neposredna povečanja-investicije	154.875	-	154.875
Prenos z investicij v teku	-	-	-
Zmanjšanja med letom	(22.046)	(9.014)	(31.060)
31 Dec. 2015	653.733	31.360	685.093
Popravek vrednosti			
31 Dec. 2014	384.446	-	384.446
Popravki po otvoritveni bilanci	-	-	-
1 Jan. 2015	384.446	-	384.446
Amortizacija v letu	88.526	-	88.526
Zmanjšanja med letom	(21.312)	-	(21.312)
31 Dec. 2015	451.660	-	451.660
Sedanja vrednost			
31 Dec. 2015	202.073	31.360	233.433
31 Dec. 2014	136.458	40.374	176.832

2. Opredmetena osnovna sredstva

(v EUR)	Druge naprave in oprema	Skupaj
Nabavna vrednost		
31 Dec. 2015	410.285	410.285
Popravki po otvoritveni bilanci	-	-
1 Jan. 2016	410.285	410.285
Neposredna povečanja-investicije	62.801	62.801
Prenos na naložbene nepremičnine	-	-
Zmanjšanja med letom	(21.373)	(21.373)
31 Dec. 2016	451.713	451.713
Popravek vrednosti		
31 Dec. 2015	272.386	272.386
Popravki po otvoritveni bilanci	-	-
1 Jan. 2016	272.386	272.386
Amortizacija v letu	86.367	86.367
Prenos na naložbene nepremičnine	-	-
Zmanjšanja med letom	(20.970)	(20.970)
31 Dec. 2016	337.783	337.783
Sedanja vrednost		
31 Dec. 2016	113.930	113.930
31 Dec. 2015	137.899	137.899

(v EUR)	Druge naprave in oprema	Skupaj
Nabavna vrednost		
31 Dec. 2014	332.958	332.958
Popravki po otvoritveni bilanci	-	-
1 Jan. 2015	332.958	332.958
Neposredna povečanja-investicije	143.176	143.176
Prenos na naložbene nepremičnine	-	-
Zmanjšanja med letom	(65.848)	(65.848)
31 Dec. 2015	410.286	410.286
Popravek vrednosti		
31 Dec. 2014	256.602	256.602
Popravki po otvoritveni bilanci	-	-
1 Jan. 2015	256.602	256.602
Amortizacija v letu	70.728	70.728
Prenos na naložbene nepremičnine	-	-
Zmanjšanja med letom	(54.943)	(54.943)
31 Dec. 2015	272.387	272.387
Sedanja vrednost		
31 Dec. 2015	137.899	137.899
31 Dec. 2014	76.356	76.356

Družba nima finančnih obveznosti iz naslova nakupov opredmetenih osnovnih sredstev. Opredmetena osnovna sredstva niso zastavljena za zavarovanje obveznosti družbe.

3. Dolgoročne finančne naložbe

(v EUR)	31 Dec. 2016	31 Dec. 2015
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v družbah v skupini	2.085.218	1.582.000
Delnice in deleži v pridruženih družbah	-	-
Druge delnice in deleži	-	-
Druge dolgoročne finančne naložbe	-	-
Skupaj	2.085.218	1.582.000
Dolgoročna posojila		
Dolgoročna posojila družbam v skupini	72.225	70.513
Dolgoročna posojila pridruženim družbam	-	-
Dolgoročna posojila drugim	-	-
Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital	-	-
Skupaj	72.225	70.513
Skupaj	2.157.443	1.652.513

Naložbe v odvisna podjetja

(v EUR)	2016	2015
Stanje 1. januarja	1.582.000	955.000
Pridobitve	503.218	627.000
Prodaje in odtujitve	-	-
Slabitve	-	-
Stanje 31. decembra	2.085.218	1.582.000

Med dolgoročnimi finančnimi naložbami družba izkazuje naložbo v družbo KD Fondovi A. D. Skopje, Makedonija, in KD Locusta Fondovi d. o. o., Zagreb, Hrvaška.

V letu 2016 je družba odkupila še 10 % delež v družbi KD Locusta Fondovi d. o. o. Družba ima s preostalimi lastniki družbe KD Locusta Fondovi d. o. o. sklenjene terminske pogodbe za nakup 20 % deleža družbe KD Locusta Fondovi d. o. o. v naslednjih dveh letih (vsako leto 10%) in opcijsko pogodbo za nakup 10% deleža družbe KD Locusta Fondovi d. o. o. leta 2019. Ocenjena nakupna vrednost deležev je izkazana v izvenbilančni evidenci. Tržne cene primerljivih deležev se v času od sklenitve pogodb niso spremenile, zato vrednost izvedenih finančnih instrumentov v izkazih ni izkazana.

Družba na dan 31. 12. 2016 ni imela zastavljenih vrednostnih papirjev.

(v EUR)	1 Jan. 2016	Črpanje glavnice	Odplačilo glavnice	Obračunane obresti	Odplačila obresti	31 Dec. 2016
Posojilojemalec						
Podjetja v skupini	70.513	-	-	1.712	-	72.225
Skupaj	70.513	-	-	1.712	-	72.225

Med dolgoročnimi posojili družba izkazuje posojilo, dano odvisni družbi KD Locusta Fondovi d. o. o., Zagreb. Posojilo je obrestovano po obrestni meri 2,634 % p.a. Posojilo zapade leta 2019. Posojilo ni zavarovano.

(v EUR)	1 Jan. 2015	Črpanje glavnice	Odplačilo glavnice	Obračunane obresti	Odplačila obresti	31 Dec. 2015
Posojilojemalec						
Podjetja v skupini	68.801	-	-	1.712	-	70.513
Skupaj	68.801	-	-	1.712	-	70.513

4. Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	31 Dec. 2016	31 Dec. 2015
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v družbah v skupini	-	-
Delnice in deleži v pridruženih družbah	-	-
Druge delnice in deleži	-	-
Enote vzajemnih skladov	1.194.573	779.675
Druge kratkoročne finančne naložbe	1.900.130	2.099.339
Izvedeni finančni instrumenti	-	-
	3.094.703	2.879.014
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila družbam v skupini	398.936	390.977
Kratkoročna posojila pridruženim družbam	-	-
Kratkoročna posojila drugim	-	-
Depoziti	-	-
Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital	-	-
	398.936	390.977
Skupaj	3.493.639	3.269.991

Gibanje finančnih naložb, razen posojil

(v EUR)	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
2016		
Stanje 1. januarja	2.879.014	2.879.014
Pridobitve	4.237.008	4.237.008
Odtujitve	(4.086.757)	(4.086.757)
Spremembe poštene vrednosti preko PIP	64.897	64.897
Spremembe poštene vrednosti preko IPI	53.559	53.559
Obračunane obresti	541	541
Plačane obresti	-	-
Slabitev	(53.559)	(53.559)
Odprava slabitve	-	-
Stanje 31. decembra	3.094.703	3.094.703

(v EUR)	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
2015		
Stanje 1. januarja	3.161.811	3.161.811
Pridobitve	3.178.748	3.178.748
Odtujitve	(3.355.480)	(3.355.480)
Spremembe poštene vrednosti preko PIP	(114.474)	(114.474)
Spremembe poštene vrednosti preko IPI	-	-
Obračunane obresti	8.409	8.409
Plačane obresti	-	-
Slabitev	-	-
Odprava slabitve	-	-
Stanje 31. decembra	2.879.014	2.879.014

Gibanje kratkoročnih posojil

(v EUR)	1 Jan. 2016	Črpanje glavnice	Odplačilo glavnice	Obračunane obresti	Odplačila obresti	Slabitev / odprava slabitev	31 Dec. 2016
Posojiljemalec							
Podjetja v skupini	390.977	-	-	7.959	-	-	398.936
Skupaj	390.977	-	-	7.959	-	-	398.936

(v EUR)	1 Jan. 2015	Črpanje glavnice	Odplačilo glavnice	Obračunane obresti	Odplačila obresti	Slabitev / odprava slabitev	31 Dec. 2015
Posojiljemalec							
Podjetja v skupini	383.020	-	-	7.957	-	-	390.977
Druga podjetja	5.088	-	(5.000)	38	(126)	-	-
Skupaj	388.108	-	(5.000)	7.995	(126)	-	390.977

Družba je na dan 31. 12. 2016 med kratkoročnimi naložbami izkazovala posojila, dana družbam v skupini. Posojila so se obrestovala po davčno priznani obrestni meri na dan sklenitve pogodbe. Obrestne mere so se gibale v razponu od 1,2 % do 3,259 % p.a. (v 2015: 1,2% do 3,259 % p.a.).

5. Dolgoročne in kratkoročne poslovne terjatve

(v EUR)	31 Dec. 2016	31 Dec. 2015
Dolgoročne poslovne terjatve		
Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini	-	67.366
Skupaj	-	67.366
Kratkoročne poslovne terjatve		
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	54.941	121.740
Kratkoročne poslovne terjatve do pridruženih družb	-	-
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	156.195	93.020
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	44.129	170.135
Skupaj	255.265	384.895

Terjatve so večinoma nezapadle (1.129 EUR zapadlost do 30 dni). Terjatve niso zavarovane.

Med kratkoročnimi poslovnimi terjatvami do drugih je izkazanih 38.993 eur terjatev iz naslova poročna vstopnega davka na dodano vrednost.

6. Denarna sredstva

(v EUR)	31 Dec. 2016	31 Dec. 2015
Denarna sredstva v blagajni in na računih	427.867	293.846
Depoziti na odpoklic	250.003	250.017
Depoziti do 3 mesecev vezave	750.047	750.048
Druga denarna sredstva	-	-
Skupaj	1.427.917	1.293.911

7. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

(v EUR)	31 Dec. 2016	31 Dec. 2015
Kratkoročno odloženi stroški	89.521	90.365
Kratkoročno nezaračunani prihodki	-	-
Skupaj	89.521	90.365

Kratkoročno odloženi stroški zajemajo razmejene stroške vstopnih provizij, zavarovanj, licenčnin, najemov, naročnin in druge stroške.

Gibanje kratkoročnih aktivnih časovnih razmejitev

(v EUR)	2016	2015
Stanje 1. januarja	90.365	39.237
Oblikovanje	475.469	466.155
Črpanje	(476.313)	(415.027)
Stanje 31. decembra	89.521	90.365

8. Kapital

Vpoklicani kapital družbe KD Skladi, d. o. o., je opredeljen v statutu podjetja in registriran na sodišču ter so ga temu ustrezno vpisali oziroma vplačali njegovi lastniki. Vpoklicani kapital znaša 1.767.668 eur in je enak registriranemu.

Na skupščini dne 30. 5. 2002 je bil sprejet sklep o preoblikovanju delniške družbe v družbo z omejeno odgovornostjo.

Na osnovi odločbe Ljubljanske borze so bile delnice družbe z oznako KDZ dne 19. 9. 2002 izključene iz trgovanja na prostem trgu borze. Delnice KDZ so bile z dnem 30. 9. 2002 izbrisane iz centralnega registra vrednostnih papirjev.

Dne 13. 12. 2007 je edini družbenik sprejel sklep, da se osnovni kapital poveča za 1.100.000 eur, tako da po povečanju znaša 1.767.668 eur. Družbenik je denarni vložek nakazal na transakcijski račun družbe dne 17. 12. 2007.

Družbenik je dne 11. 3. 2015 izvedel naknadno vplačilo v višini 627.000,00 eur. Naknadno vplačilo ne povečuje osnovnega kapitala, ampak so se v višini 627.000,00 eur povečale kapitalne rezerve.

V letu 2016 je bilo izvedenih več naknadnih vplačil v skupni vrednosti 2.999.007,52 eur, ki so povečala kapitalne rezerve, in sicer:

Datum	Znesek
07.03.2016	1.250.000,00
14.04.2016	175.000,00
03.06.2016	1.144.007,52
29.07.2016	330.000,00
18.08.2016	100.000,00
Skupaj	2.999.007,52

Kapitalske in zakonske rezerve se v presežnem znesku lahko uporabijo za povečanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe in za kritje čiste izgube poslovnega leta ter kritje prenesene čiste izgube, če se hkrati ne uporabijo rezerve iz dobička za izplačilo dobička družbenikom.

Družba je v letu 2016 ustvarila 1.807.253 eur čistega dobička poslovnega leta. Kapital družbe je na dan 31. 12. 2016 znašal 9.292.708 eur.

Po sklepu o uporabi bilančnega dobička z dne 4. 3. 2016 se je bilančni dobiček leta 2015 v višini 2.367.771,15 eur uporabil, kot sledi:

- 1.726.000,00 eur – izplačilo dividend,
- 641.771,15 eur – odločanje o uporabi se prenese v prihodnje leto.

Lastniška struktura družbe je bila na dan 31. 12. 2016:

- Adriatic Slovenica d. d.: 100,00 %

Gibanje presežka iz prevrednotenja

(v EUR)	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
(v EUR)		
2015		
Stanje 1. januarja	49.138	49.138
Prevrednotenje - bruto	(114.474)	(114.474)
Prevrednotenje - davek	19.461	19.461
Stanje 31. decembra	(45.875)	(45.875)
2016		
Stanje 1. januarja	(45.875)	(45.875)
Prevrednotenje - bruto	118.456	118.456
Prevrednotenje - davek	(21.401)	(21.401)
Stanje 31. decembra	51.180	51.180

9. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev

(v EUR)	Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	Skupaj
2015			
Stanje 1. januarja	41.773	63.829	105.602
Oblikovanje	10.353	-	10.353
Poraba	(3.680)	-	(3.680)
Zmanjšanje	-	(8.698)	(8.698)
Stanje 31. decembra	48.446	55.131	103.577
2016			
Stanje 1. januarja	48.446	55.131	103.577
Oblikovanje	10.658	-	10.658
Poraba	(1.380)	-	(1.380)
Zmanjšanje	-	(10.305)	(10.305)
Stanje 31. decembra	57.724	44.826	102.550

Družba je v letu 2009 pričela tržiti nov produkt »Varčevalni načrt VIP100 Premium«, ki vlagateljem zagotavlja ob koncu varčevalne dobe zaključni bonus v obliki povračila vstopnih stroškov. Družba ima na dan 31. 12. 2016 oblikovanih 44.826 eur (2015: 55.131 eur) dolgoročno razmejenih prihodkov.

10. Poslovne obveznosti

(v EUR)	31 Dec. 2016	31 Dec. 2015
Dolgoročne poslovne obveznosti		
Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	-	-
Dolgoročne poslovne obveznosti do pridruženih družb	-	-
Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	-	-
Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	4.600	-
Druge dolgoročne poslovne obveznosti	4.852	5.600
Skupaj	9.452	5.600
Kratkoročne poslovne obveznosti		
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	226.080	89.601
Kratkoročne poslovne obveznosti do pridruženih družb	-	-
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	186.474	217.614
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	-	-
Kratkoročne poslovne obveznosti za davke in prispevke	164.531	17.777
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlenih	206.089	238.448
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	7.209	7.240
Skupaj	790.383	570.680

11. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

(v EUR)	31 Dec. 2016	31 Dec. 2015
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški	214.992	246.580
Vkalkulirani stroški neizkoriščenih dopustov	114.290	102.057
Kratkoročno odloženi prihodki	-	-
Skupaj	329.282	348.637

Gibanje kratkoročnih pasivnih časovnih razmejitev

(v EUR)	2016	2015
Stanje 1. januarja	348.637	149.405
Oblikovanje	1.641.435	1.840.526
Črpanje	(1.660.790)	(1.641.294)
Stanje 31. decembra	329.282	348.637

Kratkoročno je družba vkalkulirala stroške revizije, vstopne provizije pogodbenih partnerjev, na katere je s pooblastilom prenesla storitev trženja vzajemnih skladov, stroške neizkoriščenih dopustov in variabilnih nagrad za leto 2016.

12. Postavke bilance stanja po območnih odsekih

(v EUR)	Slovenija	EU	Tujina	Skupaj
31 Dec. 2016				
Postavke sredstev				
Neopredmetena dolgoročna sredstva	2.781.084	-	-	2.781.084
Opredmetena osnovna sredstva	113.930	-	-	113.930
Naložbene nepremičnine	-	-	-	-
Dolgoročne finančne naložbe	-	1.707.443	450.000	2.157.443
Dolgoročne poslovne terjatve	-	-	-	-
Odložene terjatve za davke	217.581	-	-	217.581
Sredstva za prodajo	-	-	-	-
Zaloge	-	-	-	-
Kratkoročne finančne naložbe	1.017.893	2.004.114	471.631	3.493.639
Kratkoročne poslovne terjatve	253.320	1.945	-	255.265
Denarna sredstva	1.427.917	-	-	1.427.917
Aktivne časovne razmejitve	89.521	-	-	89.521
	5.901.246	3.713.502	921.631	10.536.380
Postavke obveznosti do virov sredstev				
Rezervacije in dolgorčne pasivne razmejitve	102.550	-	-	102.550
Dolgoročne finančne obveznosti	-	-	-	-
Dolgoročne poslovne obveznosti	9.452	-	-	9.452
Odložene obveznosti za davke	12.005	-	-	12.005
Kratkoročne finančne obveznosti	-	-	-	-
Kratkoročne poslovne obveznosti	784.232	369	5.782	790.383
Pasivne časovne razmejitve	329.282	-	-	329.282
	1.237.521	369	5.782	1.243.672

(v EUR)	Slovenija	EU	Tujina	Skupaj
31 Dec. 2015				
Postavke sredstev				
Neopredmetena dolgoročna sredstva	233.433	-	-	233.433
Opredmetena osnovna sredstva	137.899	-	-	137.899
Naložbene nepremičnine	-	-	-	-
Dolgoročne finančne naložbe	-	1.202.513	450.000	1.652.513
Dolgoročne poslovne terjatve	67.366	-	-	67.366
Odložene terjatve za davke	17.215	-	-	17.215
Sredstva za prodajo	-	-	-	-
Zaloge	-	-	-	-
Kratkoročne finančne naložbe	645.847	2.189.507	434.637	3.269.991
Kratkoročne poslovne terjatve	383.138	1.757	-	384.895
Denarna sredstva	1.293.911	-	-	1.293.911
Aktivne časovne razmejitve	90.365	-	-	90.365
	2.869.174	3.393.777	884.637	7.147.588
Postavke obveznosti do virov sredstev				
Rezervacije in dolgorčne pasivne razmejitve	103.577	-	-	103.577
Dolgoročne finančne obveznosti	-	-	-	-
Dolgoročne poslovne obveznosti	5.600	-	-	5.600
Odložene obveznosti za davke	3.701	-	-	3.701
Kratkoročne finančne obveznosti	-	-	-	-
Kratkoročne poslovne obveznosti	553.663	919	16.098	570.680
Pasivne časovne razmejitve	322.374	23.561	2.702	348.637
	988.915	24.480	18.800	1.032.195

13. Analiza prihodkov iz prodaje in stroškov

A. Poslovni prihodki

(v EUR)	2016	2015
Prihodki od prodaje blaga in storitev		
Prihodki od prodaje storitev v državi	8.561.119	9.024.376
Podjetja v skupini	888.316	710.205
Pridružena podjetja	-	-
Drugi	7.672.803	8.314.171
Prihodki od prodaje storitev v EU	1.594	13.588
Podjetja v skupini	-	-
Pridružena podjetja	-	-
Drugi	1.594	13.588
Skupaj	8.562.737	9.037.964
Drugi poslovni prihodki		
Prihodki od oprave rezervacij	103.321	-
Prihodki od odprave popravkov posojil	-	-
Prihodki od odprave slabitev terjatev	-	-
Prihodki od odpisov obveznosti	-	-
Dobiček od prodaje osnovnih sredstev	1.560	1.350
Dobiček od prodaje neopredmetenih sredstev	-	-
Dobiček od prodaje naložbenih nepremičnin	-	-
Drugi prevrednotovalni poslovni prihodki	39.398	38.207
Skupaj	144.279	39.557

Prikaz sredstev v upravljanju za storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti

Leto	Število strank	Znesek sredstev v upravljanju	Obračunana upravljavska provizija	Udeležba na dobičku
2015	40	168.267.290	448.163	255.954
2016	177	233.115.042	543.929	387.362

Struktura prihodkov iz naslova provizij

(v EUR)	Upravljavška provizija	Vstopna provizija	Izstopna provizija	Skupaj 2016	Upravljavška provizija	Vstopna provizija	Izstopna provizija	Skupaj 2015
KD Dividendni, delniški	482.254	1.142	286	483.682	632.518	2.810	157	635.485
KD Galileo, mešani fleksibilni	2.198.499	23.606	693	2.222.798	2.228.012	12.990	312	2.241.314
KD Rastko, evropski delniški	838.752	2.077	-	840.829	1.126.552	7.980	-	1.134.532
KD Bond, obvezniški – EUR	210.389	14.940	-	225.329	123.280	15.129	-	138.409
KD MM, sklad denarnega trga – EUR	36.023	-	-	36.023	71.783	-	-	71.783
KD Prvi izbor, sklad delniških skladov	477.956	7.604	612	486.172	443.415	14.688	278	458.381
KD Balkan, delniški	672.607	756	-	673.363	914.302	2.236	-	916.538
KD Novi trgi, delniški	531.917	4.946	961	537.824	660.346	4.170	386	664.902
KD Surovine in energija, delniški	139.533	1.314	-	140.847	160.007	1.206	-	161.213
KD Tehnologija, delniški	527.656	13.087	-	540.743	466.921	12.119	-	479.040
KD Vitalnost, delniški	556.344	5.796	426	562.566	565.513	18.292	157	583.962
KD Indija – Kitajska, delniški	341.034	2.540	89	343.663	568.973	13.140	147	582.260
KD Latinska Amerika, delniški	45.550	1.001	90	46.642	44.635	1.403	121	46.159
KD Vzhodna Evropa, delniški	122.002	2.800	58	124.860	122.420	995	82	123.497
KD Amerika, delniški	59.177	2.269	-	61.446	-	-	-	-
ILIRIKA Azija dinamični	18.567	2	-	18.570	-	-	-	-
ILIRIKA Energija delniški	979	15	-	994	-	-	-	-
ILIRIKA Farmacija in tehnologija delniški	20.779	5	-	20.784	-	-	-	-
ILIRIKA Gazela dinamični	14.134	38	-	14.172	-	-	-	-
ILIRIKA Razvijajoči trgi dinamični	18.781	199	-	18.980	-	-	-	-
ILIRIKA Vzhodna Evropa dinamični	10.199	-	-	10.199	-	-	-	-
ILIRIKA Modra kombinacija fleksibilni	102.007	41	-	102.048	-	-	-	-
ILIRIKA Globalni sklad skladov dinami...	12.948	15	-	12.962	-	-	-	-
ILIRIKA Obvezniški fleksibilni	9.007	7	-	9.014	-	-	-	-
Skupaj	7.447.094	84.201	3.215	7.534.510	8.128.677	107.158	1.640	8.237.475

B. Analiza stroškov

Analiza stroškov po izvornih vrstah

(v EUR)	2016	2015
Stroški blaga in materiala		
Stroški blaga	-	-
Stroški materiala in surovin	30.314	40.673
Stroški energije	8.020	8.738
Skupaj	38.334	49.411
Stroški storitev		
Stroški storitev pri izdelavi proizvodov	-	-
Stroški prevoznih in poštnih storitev	339.937	315.051
Stroški najemnin in vzdrževanja sredstev	542.633	472.372
Povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom	39.441	33.162
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	19.147	13.196
Stroški zavarovalnih premij	14.450	15.209
Stroški sejmov, reklame, reprezentance	583.390	557.419
Stroški posredovanja vrednostnih papirjev	-	-
Stroški storitev agentov za pridobivanje investitorjev	1.184.635	1.456.665
Stroški pridobivanja zavarovanj	-	-
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	749.910	829.066
Stroški drugih storitev	504.366	480.525
Stroški storitev fizičnih oseb po pogodbah o delu in avtorskih pogodbah	6.881	31.440
Skupaj	3.984.790	4.204.105
Stroški dela		
Stroški plač	2.031.942	1.967.878
Stroški pokojninskega zavarovanja	201.332	187.053
Stroški drugih socialnih zavarovanj	142.383	153.235
Ostali stroški dela	170.306	166.316
Rezervacije za zasluge zaposlencev, neizkoriščeni dopusti	94.319	10.353
Skupaj	2.640.282	2.484.835
Amortizacija	150.349	159.254
Prevrednotovalni poslovni odhodki		
Prevred.posl.odhodki pri obratnih sredstvih	2.097	-
Odhodki iz oslabitev naložbenih nepremičnin	-	-
Odhodki iz oslabitev osnovnih sredstev	-	-
Odhodki iz oslabitev neopredmetenih sredstev	-	-
Odhodki iz odtujitve naložbenih nepremičnin	-	-
Odhodki iz odtujitve osnovnih sredstev	404	1.088
Odhodki iz odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Skupaj	2.501	1.088
Drugi poslovni odhodki		
Odhodki za rezervacije	-	-
Izplačila za humanitarne, kulturne namene	14.710	16.150
Drugi poslovni odhodki	-	-
Skupaj	14.710	16.150
Skupaj	6.830.966	6.914.843

Analiza stroškov po funkcionalnih skupinah

(v EUR)	2016	2015
Analiza stroškov po funkcionalnih skupinah		
Stroški prodaje	3.104.241	2.823.136
Splošni stroški	3.726.725	4.091.707
Skupaj	6.830.966	6.914.843
Stroški revizije (z vključenim DDV)		
Revidiranje letnega poročila	4.880	6.100
Druge storitve dajanja zagotovil	14.935	13.062
Storitve davčnega svetovanja	-	-
Druge nerevizijske storitve	-	-
Skupaj	19.815	19.162

Prejemki članov uprave in nadzornega sveta

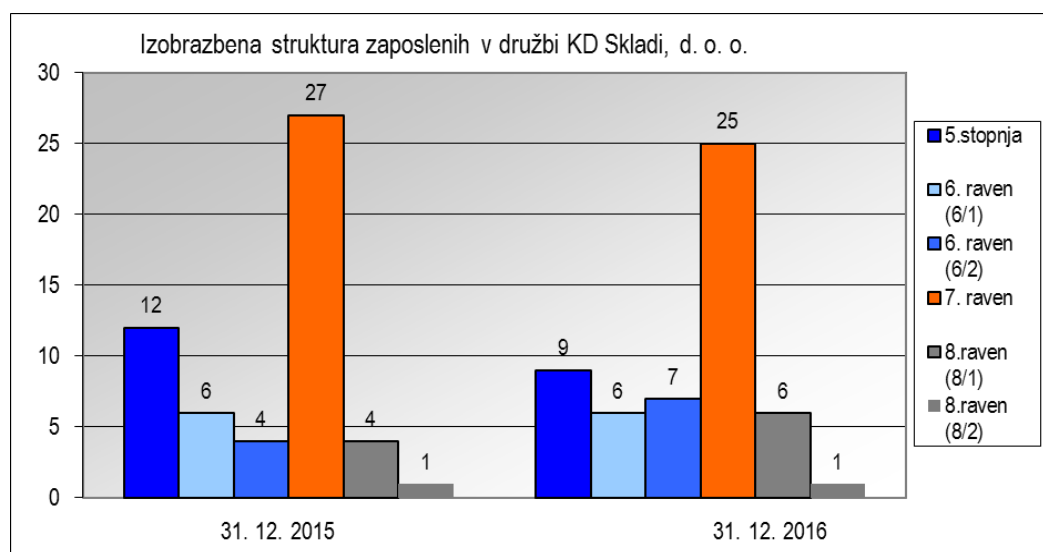
(v EUR)	2016	2015
Izvršni direktorji	258.231	274.096
Neizvršni člani upravnega odbora	7.035	6.030
Zaposleni na podlagi individualne pogodbe	314.689	319.460
Skupaj	579.955	599.586

Potencialne obveznosti – tožbe

KD Skladi, d. o. o., je v letu 2012 prejela tožbo zaradi plačila 335.794,98 eur spp s strani SIKRA d. o. o. Varaždin. Družba ocenjuje, da je tožbeni zahtevek neutemeljen in zato ni oblikovala rezervacij.

Zaposleni

Na dan 31. 12. 2016 je imela družba 54 zaposlenih, od tega sta bili 2 delavki odsotne zaradi starševskega dopusta. Povprečno število zaposlenih v letu 2016 je bilo 55,42, medtem ko je v letu 2015 znašalo 45,17. Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur za leto 2016 je znašalo 47,38. Konec leta 2016 je bilo v družbi zaposlenih 61,11 % žensk in 38,89 % moških.



14. Finančni prihodki

(v EUR)	2016	2015
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v podjetjih v skupini		
Dividende	86.475	-
Realizirani dobički	-	-
Drugi prihodki	-	-
	86.475	-
	-	-
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah		
Finančni prihodki - FN prek kapitala		
Dividende	-	-
Realizirani dobički	12.797	173.186
Obresti	641	8.409
Drugi prihodki	-	-
	13.338	181.595
	13.338	181.595
Skupaj	99.813	181.595
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	9.670	9.671
Finančni prihodki iz posojil, danih pridruženim podjetjem	-	-
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	1.147	1.416
Skupaj	10.817	11.087
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	-	-
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do pridruženih podjetij	-	-
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	2.799	4.296
Skupaj	2.799	4.296
Skupaj finančni prihodki	113.429	196.978

15. Finančni odhodki

(v EUR)	2016	2015
Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb		
	-	-
Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov drugih družb		
Finančni odhodki - FN za trgovanje	-	-
Finančni odhodki - FN preko IPI	-	-
Finančni odhodki - FN v posesti do zapadlosti	-	-
Finančni odhodki - FN prek kapitala	53.559	1
	53.559	1
Skupaj finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb	53.559	1
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	-	41
Skupaj finančni odhodki iz finančnih obveznosti	-	41
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	3.830	4.303
Skupaj finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	3.830	4.303
Skupaj finančni odhodki	57.389	4.345

16. Drugi prihodki in drugi odhodki

(v EUR)	2016	2015
Drugi prihodki		
Drugi izredni prihodki	4	294
Skupaj	4	294
Drugi odhodki		
Denarne kazni in odškodnine	3.975	16.005
Drugi odhodki	16	2
Skupaj	3.991	16.007

17. Postavke izkaza poslovnega izida po območnih odsekih

(v EUR)	Slovenija	EU	Tujina	Skupaj
2016				
Čisti prihodki od prodaje	8.561.119	1.594	24	8.562.737
Drugi poslovni prihodki	144.279	-	-	144.279
Stroški blaga, materiala in storitev	(3.511.638)	(110.782)	(400.704)	(4.023.124)
Stroški dela	(2.640.282)	-	-	(2.640.282)
Amortizacija in drugi stroški	(167.560)	-	-	(167.560)
Finančni prihodki	11.904	101.525	-	113.429
Finančni odhodki	(3.831)	(9.985)	(43.573)	(57.389)
Drugi prihodki	4	-	-	4
Drugi odhodki	(3.991)	-	-	(3.991)
Poslovni izid pred davki	2.390.004	(17.648)	(444.253)	1.928.103
2015				
Čisti prihodki od prodaje	9.024.376	13.588	-	9.037.964
Drugi poslovni prihodki	39.557	-	-	39.557
Stroški blaga, materiala in storitev	(3.662.486)	(234.488)	(356.542)	(4.253.516)
Stroški dela	(2.484.835)	-	-	(2.484.835)
Amortizacija in drugi stroški	(176.492)	-	-	(176.492)
Finančni prihodki	115.185	7.496	74.297	196.978
Finančni odhodki	(4.345)	-	-	(4.345)
Drugi prihodki	294	-	-	294
Drugi odhodki	(16.007)	-	-	(16.007)
Poslovni izid pred davki	2.835.247	(213.404)	(282.245)	2.339.598

18. Odloženi davek

Stanje odloženih davkov

(v EUR)	31 Dec. 2016	31 Dec. 2015
Odložene terjatve za davek	217.581	17.215
Odložene obveznosti za davek	(12.005)	(3.701)
Skupaj odloženi davek	205.576	13.514

Gibanje odloženih davkov

(v EUR)	2016	2015
Stanje 01. januarja	13.514	(6.319)
Odloženi davek v dobro (preme) posl.izida	213.463	372
Odloženi davek v breme (dobro) kapitala	(21.401)	19.461
Stanje 31. decembra	205.576	13.514

Gibanje terjatev za odloženi davek

(v EUR)	Vrednotenje naložb	Rezervacije	Davčne izgube	Drugo	Skupaj
2015					
Stanje 01. januarja	8.604	3.745	-	-	12.349
Odloženi davek v dobro (breme) posl.izida	-	372	-	-	372
Odloženi davek v breme (dobro) kapitala	4.494	-	-	-	4.494
Stanje 31. decembra	13.098	4.117	-	-	17.215
Popravki po otv	-	-	-	-	-
2016					
Stanje 01. januarja	13.098	4.117	-	-	17.215
Odloženi davek v dobro (breme) posl.izida	10.176	1.366	-	201.921	213.463
Odloženi davek v dobro (breme) kapitala	(13.097)	-	-	-	(13.097)
Stanje 31. decembra	10.177	5.483	-	201.921	217.581

Gibanje obveznosti za odloženi davek

(v EUR)	Vrednotenje naložb	Skupaj
2015		
Stanje 01. januarja	18.668	18.668
Odloženi davek v breme (dobro) posl.izida	-	-
Odloženi davek v breme (dobro) kapitala	(14.967)	(14.967)
Stanje 31. decembra	3.701	3.701
Popravki po otv	-	-
2016		
Stanje 01. januarja	3.701	3.701
Odloženi davek v breme (dobro) posl.izida	-	-
Odloženi davek v breme (dobro) kapitala	8.304	8.304
Stanje 31. decembra	12.005	12.005

19. Davki

(v EUR)	2016	2015
Poslovni izid pred davki	1.928.103	2.339.598
Popravek prihodkov na raven davčno priznanih	(82.080)	-
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih	158.229	(977.503)
Uporaba davčnih olajšav	(37.703)	(131.393)
Skupaj davčna osnova	1.966.549	1.230.702
Davčna stopnja	17%	17%
Davek od dobička	334.313	209.219

20. Razkritja terjatev, obveznosti in naložb po skupinah povezanih oseb iz 19. člena ZISDU-3

(v EUR)	Terjatve iz poslovanje	Terjatve iz financiranja	Obveznosti iz poslovanja	Obveznosti iz financiranja	Naložbe
2016					
Povezana oseba					
B1	54.941,00	72.225	220.980	-	2.085.218
B2	0,00	398.936	5.100	-	-
C	0,00	-	-	-	-
E	0,00	-	19.681	-	-
Skupaj	54.941,00	471.161	245.761	-	2.085.218
2015					
Povezana oseba					
B1	0,00	276.569	7.052	-	1.582.000
B2	0,00	184.921	-	-	-
C	189.105,00	-	82.550	-	-
E	0,00	-	19.754	-	-
Skupaj	189.105,00	461.490	109.356	-	1.582.000

Šifrant vrste povezanosti:

- B1 - ena oseba oz. osebe, ki so neposredno udeležene v drugi osebi,
- B2 - ena oseba oz. osebe, ki so posredno udeležene v drugi osebi,
- C - v obeh osebah udeležena ista oseba, ki je povezana po 1. odstavku 20. člena in po 1., 2., 4. in 5. točki 2. odstavka 19. člena ZISDU-3,
- E - člani uprave

21. Posli s povezanimi osebami

Prodaja povezanim osebam

(v EUR)	2016	2015
Prodaja povezanim podjetjem		
Podjetja v skupini	1.083.745	872.584
Pridružena podjetja	-	-
	1.083.745	872.584
Nabava pri povezanih podjetjih		
Podjetja v skupini	1.172.540	1.429.939
Pridružena podjetja	54.590	15.976
	1.227.130	1.445.915

Odpрте postavke od prodaj povezanim osebam in nabav od povezanih oseb

(v EUR)	31 Dec. 2016	31 Dec. 2015
Odpрте terjatve do povezanih podjetij		
Podjetja v skupini	54.941	189.105
Pridružena podjetja	-	-
	54.941	189.105
Odpрте obveznosti do povezanih podjetij		
Podjetja v skupini	226.080	89.601
Pridružena podjetja	-	-
	226.080	89.601

Črpanja danih posojila in pripisi obresti povezanim osebam

(v EUR)	2016	2015
Dana posojila povezanim podjetjem - črpanja glavnice in pripis obresti		
Podjetja v skupini	9.671	9.669
Pridružena podjetja	-	-
	9.671	9.669
Prejeta posojila od povezanih podjetij - črpanja glavnice in pripis obresti		
Podjetja v skupini	-	-
Pridružena podjetja	-	-
	-	-

22. Upravljanje tveganj

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

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

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

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

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

Kreditna tveganja so tveganja, da nasprotna stranka ne bo zmožna izplačati dolgovanih zneskov ob zapadlosti. Tveganje, da posojila ne bodo poravnana pravočasno, je zmerno. Tveganje družba zmanjšuje s spremljanjem bonitetnih ocen dolžnikov ter z iskanjem različnih možnosti za zavarovanje terjatev.

Tržna tveganja nastopajo predvsem pri nalaganju sredstev, kjer obstaja možnost, da se ne izpolnijo pričakovanja glede gibanja vrednosti naložb oziroma se ne izpolnijo v celoti. Tveganje neugodne spremembe vrednosti naložb je lahko posledica sprememb tečajev tujih valut, obrestnih mer ali tržne cene vrednostnih papirjev. Valutnemu tveganju je družba izpostavljena predvsem zaradi svojih naložb v državah, ki niso članice EMU. Obrestno tveganje, kateremu je izpostavljena družba, se lahko odraža v rasti stroškov financiranja. Družba uravnava obrestno tveganje na način, da so finančne obveznosti vezane na fiksno obrestno mero.

Družba ne uporablja računovodskega obračunavanja varovanj pred tveganji.

Kreditno tveganje - nezapadla in zapadla sredstva

(v EUR)	Nezapadla in neoslabljena	Zapadto in neoslabljeno do 30 dni	Zapadto in neoslabljeno od 31 do 90 dni	Zapadto in neoslabljeno od 91 do 270 dni	Zapadto in neoslabljeno nad 270 dni	Zapadto in individualno oslabljeno - bruto vrednost	Zapadto in individualno oslabljeno - popravek vrednosti	Zapadto in skupinsko oslabljeno - bruto vrednost	Zapadto in skupinsko oslabljeno - popravek vrednosti	Skupaj
31 Dec. 2016										
Dolžniški VP	1.900.130	-	-	-	-	-	-	-	-	1.900.130
Posojila	471.161	-	-	-	-	-	-	-	-	471.161
Terjatve in ačr	343.657	1.129	-	-	-	2.097	(2.097)	-	-	344.786
SKUPAJ	2.714.948	1.129	-	-	-	2.097	(2.097)	-	-	2.716.077
31 Dec. 2015										
Dolžniški VP	2.099.339	-	-	-	-	-	-	-	-	2.099.339
Posojila	461.490	-	-	-	-	-	-	-	-	461.490
Terjatve in ačr	542.195	431	-	-	-	-	-	-	-	542.626
SKUPAJ	3.103.024	431	-	-	-	-	-	-	-	3.103.455

Prikaz poštenih vrednosti

(v EUR)	31 Dec. 2016	31 Dec. 2015
Dolgoročne finančne naložbe		
Delnice in deleži v družbah v Skupini	2.383.299	1.755.771
Delnice in deleži v pridruženih družbah	-	-
Druge delnice in deleži	-	-
Dana posojila	72.225	70.513
	2.455.524	1.826.284
Kratkoročne finančne naložbe		
Naložbe v nadrejeno družbo	-	-
Druge delnice in deleži	-	-
Druge kratkoročne finančne naložbe	3.094.703	2.879.014
Dana posojila	398.936	390.977
	3.493.639	3.269.991

23. Dogodki po datumu izdelave bilance stanja

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