

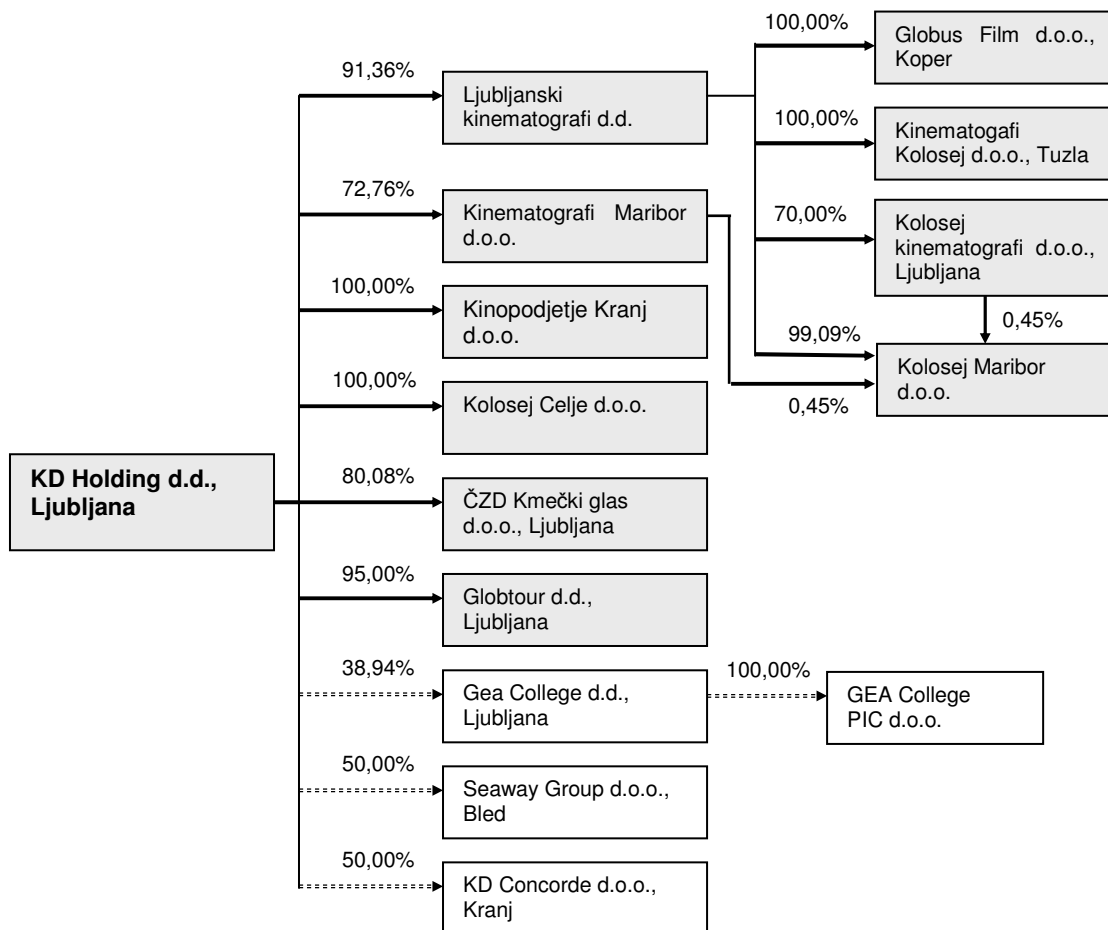


# **LETNO POROČILO 2003**

**Skupina KD Holding**

<b>KAZALO</b>	<b>Stran</b>
PREDSTAVITEV DRUŽBE	3
POROČILO UPRAVE	6
RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI	18
REVIZORJEVO POROČILO	19

## Predstavitev skupine KD Holding



## Legenda:

—————▶ podjetja v skupini KD Holding (odstotek nad črto predstavlja delež lastništva)

- - - - -▶ pridružena podjetja (odstotek nad črto predstavlja delež lastništva)

Glavne dejavnosti skupine KD Holding so:

- Dejavnost holdingov
- Kinematografska dejavnost, distribucija filmov in videospotov, snemanje filmov in videofilmov, ekonomsko propagiranje, razmnoževanje zvočnih zapisov in video zapisov
- Izdajanje časopisov
- Dejavnost okrepčevalnic, točenje pijač in napitkov
- Dejavnost potovalnih agencij in organizatorjev potovanj
- Dajanje lastnih nepremičnin v najem
- Prirejanje razstav, sejmov in kongresov
- Druge raznovrstne dejavnosti

.....

Matična družba KD Holding, finančna družba, d.d., Celovška 206, Ljubljana, Slovenija je nastala z delitvijo prenosne družbe PID Kmečka družba, pooblaščen investicijska družba d.d. Ta je v skladu z delitvenim načrtom prenesla vse svoje premoženje na tri novoustanovljene družbe, in sicer:

- Kmečka družba Holding, finančna družba d.d.
- ID Kmečka družba, pooblaščen investicijska družba d.d. in
- PID Kmečka družba, pooblaščen investicijska družba d.d.

Nove družbe so kot univerzalni pravni naslednik vstopile v pravna razmerja, katerih subjekt je bila prenosna družba pred delitvijo in sicer vsaka od novonastalih družb v tista pravna razmerja, ki so v zvezi s premoženjem ter pravicami in obveznostmi prešle nanjo z delitvenim načrtom.

Ustanovitev družbe Kmečka družba Holding d.d. je bila vpisana v sodni register dne 03.01.2001 pod številko Srg. 2000/15252 pri Okrožnem sodišču v Ljubljani. V skladu s splošnim menjalnim razmerjem, navedenim v delitvenem načrtu prenosne družbe, je bil dne 03.01.2001 v sodni register vpisan izhodiščni osnovni kapital Kmečka družba Holding d.d. v višini 9.678.400.000 sit.

Na podlagi splošnega menjalnega razmerja in algoritma izravnave števila delnic za vsakega posameznega delničarja, ki so bili na dan 11.01.2001 imetniki delnic prenosne družbe, je KDD, Centralno klirinško depotna družba d.d., opravila zamenjavo delnic družbe prenosnice, kar je bila podlaga za uskladitev izhodiščnih osnovnih kapitalov in dejanskih osnovnih kapitalov novonastalih družb. Tako je KDD je dne 12.01.2001 izdala Odločbo o zamenjavi delnic zaradi izvedbe delitve prenosne družbe. V centralni register vrednostnih papirjev je vpisanih 1.191.382 navadnih imenskih delnic prevzemne družbe Kmečka družba Holding d.d., Ljubljana z nominalno vrednostjo 8.000, osnovni kapital pa znaša 9.531.056.000 sit.

Uprava Ljubljanske borze d.d. Ljubljana, je dne 05.02.2001 na podlagi 242. člena in 381. člena Zakona o trgu vrednostnih papirjev in 36. člena Statuta Ljubljanske borze d.d. sprejela Odločbo, na podlagi katere so se delnice Kmečka družba Holding d.d. (oznaka KDHR) uvrstile v trgovanje na prostem trgu.

Dne 14.05.2001 je bila v sodni register vpisana uskladitev izhodiščnega osnovnega kapitala z dejanskim osnovnim kapitalom (Srg 2001/07267).

Na 1. skupščini Družbe dne 24.05.2001 je bil sprejet sklep o preoblikovanju največ 595.691 navadnih imenskih delnic v kumulativne prednostne delnice brez glasovalne pravice. Za preoblikovanje navadnih delnic z glasovalno pravico v prednostne delnice brez glasovalne pravice so se s pisno izjavo strinjali lastniki 266.413 prvotnih navadnih delnic. Po zamenjavi delnic je bilo v centralni register KDD dne 06.07.2001 vpisanih:

- 924.969 navadnih imenskih delnic z nominalno vrednostjo 8.000 sit (oznaka KDHR)
- 266.413 prednostnih participativnih imenskih delnic z nominalno vrednostjo 8.000 sit (oznaka KDHP).

Prednostne delnice KDHP v skupni nominalni vrednosti 2.131.304.000 sit so bile z Odločbo Ljubljanske borze dne 12.07.2001 sprejete v trgovanje na prostem trgu.

S sklepom sodišča dne 20.09.2001 pod številko Srg 2001/11472 se je Kmečka družba Holding, finančna družba, d.d. preimenovala v KD Holding, finančna družba, d.d., s skrajšanim nazivom KD Holding d.d..

### **Organi družbe**

Družba ima naslednje organe: skupščino družbe, nadzorni svet in upravo družbe. Uprava družbe je poslovodni organ in vodi družbo ter zastopa njene interese.

### **Uprava družbe**

Matjaž Gantar, direktor

**Člani nadzornega sveta družbe**

Martin Nose, predsednik  
dr. Aleš Vahčič, član  
Bojan Sekavčnik, član

**Letno poročilo**

Letno poročilo matične družbe skupaj s konsolidiranim letnim poročilom Skupine KD Holding je na voljo na sedežu Družbe.

Konsolidirano letno poročilo obvladujoče družbe je na voljo na sedežu družbe KD Group d.d., Celovška 206, Ljubljana.

## Poročilo uprave

V skupinske računovodske izkaze so vključeni računovodski izkazi obvladujoče družbe in računovodski izkazi odvisnih družb, kjer ima obvladujoča družba prevladujoč vpliv.

Vse medsebojne transakcije, stanja in nerealizirani dobički in izgube, ki so rezultat navedenih transakcij so v skupinskih računovodskih izkazih izločeni. V skupinskih računovodskih izkazih so bile vse pomembnejše računovodske usmeritve odvisnih družb usklajene z usmeritvami obvladujoče družbe.

Podatki za leto 2003 in leto 2002 med seboj niso primerljivi. V letu 2003 so v skupino KD Holding prvič vključeni tudi računovodski izkazi družb Kinopodjetje Kranj d.o.o., Globtour d.o.o. in Kolosej Celje d.o.o.

Skupina KD Holding je v poslovnem letu 2003 ustvarila 579.547 tisoč sit dobička, pri čemer predstavlja 540.922 tisoč sit čistega dobička delež matične družbe.

## Pomembni dogodki v letu 2003

Spodaj so navedeni nekateri najpomembnejši dogodki s področja upravljanja KD Holding v letu 2003:

- 18.6. – sklic skupščine KD Holding
- 20.8. – skupščina KD Holding – delničarji so sprejeli sklep, da se del bilančnega dobička porabi za izplačilo lanskih in predlanskih dividend prednostnim delničarjem. Bruto dividenda za leto 2001 in 2002 je tako znašala 400 sit za posamezno leto.
- 24.12. – kot prva finančna organizacija pridobili skupaj s KD Group d.d. certifikat kakovosti ISO 9001:2000.

## Poslovanje v letu 2003

### Podjetja v skupini

#### Ljubljanski kinematografi d.d. Ljubljana

Temeljni dejavnosti družbe v letu 2003 sta bili oddaja dvoran v najem in distribucija filmov. Dvorane Komuna, Vič in Kompas so bile oddane v najem Kolosej kinematografom. Družba, za razliko od predhodnega leta, ni več opravljala funkcije prikazovanja filmov. Posledica so bilančno bistveno nižje izkazani prihodki in stroški.

Čisti prihodki od prodaje so znašali 279 mio sit, drugi poslovni prihodki pa 19 mio sit. Glavnino prihodkov t.j. 90 mio sit predstavljajo najemnine od oddanih dvoran, 67 mio sit predstavljajo prihodki od distribucije filmov in prodaje filmskih pravic, sledijo prihodki od agentskih storitev in oglaševanja.

Izguba iz poslovanja je znašala 21 mio sit (72 mio sit v letu 2002), čista izguba pa 123 mio sit (6 mio sit v letu 2002). Izguba je posledica odpisa 207 mio sit terjatev iz naslova danega kredita Movie star cafeju v letu 2001. Planirani rezultati iz poslovanja so bili preseženi.

Družba je bila dokapitalizirana v vrednosti 432 mio sit, od česar je bilo 180 mio sit porabljenih za investicijo v Globus film Koper, razlika pa takoj vrnjena KD Holdingu in KD Groupu za poplačilo obveznosti iz kreditov.

Povezanim družbam je bilo skupaj odplačanih za 612 mio sit obveznosti iz najetih kreditov, od tega Koloseju 65 mio sit.

Po sklepu NS je bilo zemljišče v Mariboru v vrednosti 240 mio sit kot stvarni vložek vloženo v družbo Kolosej Maribor d.o.o.

Od družbe Fun film je bil odkupljen 10% delež v Globus filmu, tako da je družba postala 100% lastnik Globus filma.

Družba je bila konec leta 70% lastnik Kolosej kinematografom d.o.o. Ljubljana, 100% lastnik Globus filma Koper in več kot 99% lastnik Kolosej kinematografom d.o.o. Maribor.

Prodan je bil poslovni lokal na Resljevi ulici v Ljubljani.

Prenovljen in ponovno odprt je bil gostinski lokal v kinu Vič. Zaprt je bil gostinski lokal v kinu Bežigrad.

Oddelek distribucije je v Sloveniji dosegel 630 tisoč gledalcev, od tega 123 tisoč z lastnimi filmi. Na video, nacionalni TV ter na teritoriju Hrvaške in Srbije so bili uspešno prodani skoraj vsi filmi, ki smo jih imeli »na zalogi«.

Investiranih je bilo 30 mio sit, od tega 20 mio sit v neopredmetena osnovna sredstva (pravice za filme) in 8 mio sit v prenovo gostinskega lokala na Viču.

Družba ima za svojo dejavnost bistveno prevelik obseg osnovnih sredstev, ki bremenijo poslovanje.

#### **Kinopodjetje Kranj d.o.o.**

Kinopodjetje Kranj se spopada s podobnimi težavami kakor večina ostalih manjših kinematografov, ki se spopadajo z multikini. Tako se že nekaj zadnjih let nadaljuje negativni trend števila obiskovalcev kina, tako da jih je bilo v letu 2003 okoli 100 tisoč. Predvsem je veliko manjše število obiskovalcev pri filmskih uspešnicah. Zato pa so našli svojo nišo z uvedbo ciklusov filmskega gledališča, kjer se program razlikuje od programa multikinov, ter na področju predstav za šolsko mladino.

Kljub vsemu so v letu 2003 povečali prihodke in ustvarili 44 mio čistega dobička. Predviden je tudi pritek novega kapitala v družbo, ki bo omogočil izgradnjo novih dvoran in in s široko ponudbo filmov zadovoljil zahteve kino gledalcev na Gorenjskem.

#### **Kinematografi Maribor d.o.o.**

Družba se nahaja pred zelo pomembnimi odločitvami, ki so posledica stanja na slovenskem trgu ponudnikov kino predstav. Zaradi nastanka konkurenčnih multikinov, se tudi v Mariboru število obiskovalcev zadnja leta zmanjšuje. V letu 2003 je bil obisk kino predstav v Kinematografih Maribor na ravni okoli 213 tisoč gledalcev.

Podjetje je poslovalo v letu 2003 z izgubo v višini 28 mio sit. Razlogi za izgubo izhajajo poleg iz manjšega števila obiskovalcev in manjših vlaganj v opremo, tudi iz stroškov financiranja nakupov zemljišča in iz drugih stroškov povezanih z vstopom v novo nastajajoči multikino center. Nova naložba zahteva tudi druge ukrepe pri poslovanju, kot so odprodaja poslovno nepotrebnih sredstev ter prezaposlovanje zaposlenih. Vsi ti ukrepi bodo pomenili pozitiven vpliv na poslovni izid v letu 2004, hkrati pa bo naložba v multikino pomenila nov zagon družbe in doseganja visokih poslovnih pričakovanj.

#### **Kolosej Celje, družba za prikazovanje filmov d.o.o.**

Družba Kolosej Celje d.o.o., je bila ustanovljena v septembru 2003 z namenom izgradnje kino centra v celjski regiji, ki bo širši okolici Celja omogočal kvalitetno možnost ogleda kino predstav.

Leto 2003 družba še ni začela z rednim delovanjem, saj je leto 2003 zaznamovala investicijska dejavnost izgradnje kino centra in odkupa zemljišč. Investicijo je družba zaključila 22.1.2004, na dan, ko je bila tudi uradna otvoritev kino centra v Celju.

Družba je leto 2003 zaključila z izgubo 15,9 mio sit, kar je posledica investicijske dejavnosti izgradnje kino centra in začetka poslovanja šele v letu 2004. Izguba predstavlja stroške financiranja posojil in v manjšem delu stroške blaga, materiala in storitev.

Zaposlenih družba v letu 2003 ni imela.

Celotna stalna sredstva konec leta 2003 so vrednotena v višini 1.589 mio sit in predstavljajo kupljena zemljišča in opremo potrebno za opravljanje dejavnosti ogleda kino predstav.

Družba je investicijo zaključila v skladu s prvotnimi načrti, tako po finančni strani, kot po časovnem okviru. Zaključek in otvoritev je bila izvedena še pred prvotnim časovnim planom.

Za leto 2004 družba pričakuje pozitiven rezultat iz poslovanja.

#### **ČZD Kmečki glas d.o.o.**

Kmečki glas pokriva na trgu založništva in izdajanja časopisov področje bralcev, ki jih zanima kmetijska tematika. Tako največji del prodaje v njihovi ponudbi predstavlja tednik Kmečki glas. Vendar se vedno bolj širijo tudi na druga sorodna področja. Tako sta bili v letu 2003 na novo oblikovani reviji Vino ter Svet in ljudje. Poleg tega izdajajo še revije Moj mali svet, O konjih, Sodobno kmetijstvo, izdajajo pa v knjižni obliki tudi posamezne posebne publikacije.

V letu 2003 so ustvarili 9 mio sit čistega dobička. Zaradi vedno večje konkurence, tako na področju izdajanja časopisov kakor tudi na področju oglasnega trženja, bo družba morala v prihodnje opustiti izdajanje nekaterih nedonosnih publikacij in iskati dodatna področja delovanja, kakor je na primer področje poslovnih časopisov.

**Globtour d.o.o.**

Naložba v podjetje Globtour d.o.o. je nova dolgoročna naložba družbe KD Holding, s katero skupina KD Group zaokrožuje svojo usmeritev v turistični dejavnosti, katero je začela z naložbo v uspešno malo podjetje Via Slovenika. Globtour je bil pridobljen v februarju 2003. Družba Globtour spada med najbolj znana imena turistične dejavnosti v Sloveniji in po nekaterih kazalcih spada med drugo največje podjetje v Sloveniji, ki se ukvarja z turistično dejavnostjo.

Družba Globtour je v poslovnem letu 2003, kljub izrazitim spremembam v lastništvu in vodstvu podjetja, poslovala uspešno, saj je uspela zmanjšati čisto izgubo po davkih s 109 mio sit v poslovnem letu 2002 na 59,3 mio sit v poslovnem letu 2003. Podobno kot čisto izgubo po davkih je družba uspela zmanjšati tudi izgubo iz poslovanja, kar je posledica preusmeritve k produktom, ki prinašajo družbi večjo dodano vrednost. Pri čistih prihodkih iz prodaje, pa je družba zabeležila padec, in sicer je v poslovnem letu 2003 realizirala 3.576 mio sit čistih prihodkov iz prodaje, v primerjavi s 3.749,5 mio sit v preteklem letu, kar je posledica že omenjenih pomembnejših sprememb za družbo in spremembe poslovne politike ter usmeritve na produkte z večjo dodano vrednostjo.

Družbo Globtour so v poslovnem letu najbolj zaznamovali naslednji poslovni dogodki:

- Sprememba lastništva: družbo je v februarju 2003 od Autocommerca kupila družba KD Holding.
- Sprememba uprave: družbo od februarja 2003 vodi ga. Mateja Kunc kot predsednica uprave.
- Konsolidacija in prestrukturiranje težke finančne situacije, ki je posledica preteklih poslovnih aktivnosti.
- Implementiranje novega informacijskega sistema, ki bo omogočal boljšo izkoriščenost kapacitet v podjetju in stroškovno optimizacijo podjetja.
- Velike kadrovske spremembe, saj je imela družba precej neperspektivnih kadrov. Do konca poslovnega leta je družbi uspelo normalizirati kadrovsko strukturo z novimi motiviranimi kadri.
- Sprememba prodajnega programa (v začetku leta 2004 lansiranje produkta First minute, ki je edinstven v Sloveniji, drugi produkti). To je del produktnega in prodajnega prestrukturiranja podjetja - iskanje in razvoj produktov z večjo dodano vrednostjo in iskanje novih prodajnih poti.
- Selitev uprave in celotne režije v nove poslovne prostore.

**Pridružena podjetja****Seaway group d.o.o.**

Poslovanje v Sloveniji in v svetu dobro prepoznavnega navtičnega podjetja lahko ocenimo kot zelo uspešno. Družba se po ustvarjeni realizaciji in čistemu poslovnemu izidu vztrajno približuje prvotnim planom. Družba je v poslovnem letu 2003 ustvarila 1.616 mio sit čistih prihodkov iz prodaje oz. 14,2 % manj kot leta 2002. Na drugi strani pa je družba bistveno povečala čisti dobiček po davkih poslovnega leta 2003, ki je znašal 153,7 mio sit, kar predstavlja 151,7% povečanje v primerjavi z letom 2002, ko je le ta znašal 61 mio sit. Še večjo rast pa je družba zabeležila v dobičku iz poslovanja, saj ga je uspela povečati za 156,5% na 220,7 mio sit v primerjavi z 86.032 mio sit v preteklem letu. Manjša realizacija čistih prihodkov iz prodaje je posledica predvsem izločitve programa prodaje plovil Bavaria in zelo visokih vlaganj (sredstev in kapacitet) v razvoj, izdelavo orodij, visoke tehnologije kompozitov in pripravo proizvodnje nove jahte Shipman 50 in vlaganja v razvoj nove motorne jahte Skagen 50. Rezultat bistvenega povečanja čistega dobička poslovnega leta 2003 gre pripisati povečanju poslovanja v vseh osnovnih dejavnostih podjetja, vlaganj v razvoj v preteklih letih, kar se kaže v večji izkoriščenosti tehnologije in doseganja večje razlike v pri prodaji proizvodov družbe. Vpliv na povečan dobiček gre pripisati tudi stroškovni optimizaciji vseh poslovnih procesov in bolj razvitemu nadzoru ter vpeljavi različnih profitnih centrov in odgovornosti posameznih vodilnih za ta profitna mesta.

Najpomembnejši poslovni dogodek v letu 2003 je predstavitev nove jadrnice Shipman 50, ki je izdelana iz vrhunskih materialov na podlagi najnovejše tehnologije izdelave iz predimpregniranih karbonskih vlaken po sistemu Sprint, ki je trenutno najzahtevnejša in hkrati najkvalitetnejša tehnologija za gradnjo jaht na svetu. Leto 2003 pomeni za blejsko podjetje Seaway Group pomemben korak naprej obvladovanje prej omenjene tehnologije, ki bo omogočila gradnjo večjih jaht v prihodnjih letih. Jadrnica Shipman 50 je v začetku leta 2004 na največjem navtičnem sejmu Boot 2003 v Dusseldorfu dobila prestižno nagrado evropska jadrnica leta 2003.

Leto 2003 je zaznamoval tudi začetek trženja nove jadrnice Shipman 50, preko neposrednega globalnega trženja s pomočjo interneta in analitičnih programov.

Naslednji poslovni dogodek, ki bo imel pozitivne posledice na poslovanje v prihodnosti, je tudi vzpostavitev in konsolidacija proizvodnih zmogljivosti, za naročniško proizvodnjo plovila Shipman 50 in nove motorne jahte Skagen 50, ki je v zaključni fazi razvoja. Oba proizvoda sta v najvišjem cenovnem razredu, z veliko dodano vrednostjo.

V letu 2003 so močno povečali tudi proizvodnjo vgradnih elementov za svetovno znanega proizvajalca plovil Bavaria in pri tem povečali kooperantsko mrežo proizvajalcev različnih delov za plovila po Sloveniji.

V letu 2003 je družba pridobila nekaj novih velikih naročnikov razvoja, izmed katerih izstopata svetovno znana Askeladden iz Norveške in Faeton iz Španije.

#### **KD Concorde d.o.o.**

Družba KD Concorde d.o.o. je v letu 2003 poslovala pozitivno v skladu s sprejetim poslovnim načrtom in poslovno usmeritvijo družbe. Družba je v poslovnem letu 2003 ustvarila 21 mio sit čistega dobička, pri 222 mio sit čistih prihodkih iz prodaje, kar predstavlja 10% povečano realizacijo čistih prihodkov v primerjavi s poslovnim letom 2002. Manjši dobiček v primerjavi s poslovnim letom 2002, ko je le ta znašal 38,6 mio sit, je posledica spremenjene metodologije evidentiranja provizije svetovalcem. Učinek zmanjšanja dobička za poslovno leto 2003, zaradi drugačne metodologije evidentiranja, bo pozitivno vplival na rezultat v poslovnem letu 2004.

Poslovno leto 2004 so zaznamovali naslednji pomembnejši poslovni dogodki: ustanovitev hčerinske družbe na Hrvaškem in sicer je bila v avgustu 2003 ustanovljena družba KD Prima, Zagreb katere dejavnost je enaka matični družbi KD Concorde; porast novih pogodbenih svetovalcev, pomembno povečanje števila novih svetovalcev; povečanje števila izobraževalnih seminarjev tako na osnovni kot nadaljevalni stopnji, organiziranje prvega izobraževalnega seminarja v Zagrebu; sodelovanje pri predstavitvah storitev vzajemnih skladov v večjih trgovskih centrih in ustanovitev prve franšizne Finančne točke v Žalcu.

#### **Gea College d.d.**

GEA College je v letu 2003 poslovala z 4,7 milijona sit dobička, s čimer smo v celoti uresničili načrte. Pod okriljem družbe delujeta visokošolski zavod Visoka šola za podjetništvo in Podjetniško izobraževalni center PIC GEA College, ki izvaja funkcionalno izobraževanje s poudarkom na podjetništvu in managementu.

Višja šola za poslovne sekretarje in komercialiste, ki deluje v sklopu PIC-a, je v letu 2003 vpisala tretjo generacijo izrednih študentov. Skupno je šolo obiskovalo 288 študentov, s svojim prihodkom in dobičkonosnostjo pa je močno pripomogla tako k povečanju prihodka kot k stabilizaciji poslovanja PIC-a.

Visoko šolo za podjetništvo je v letu 2003 obiskovalo 513 rednih in izrednih študentov diplomskega in specialističnega programa podjetništva. Redni študijski program poteka v prenovljeni Palači Trevisini v Piranu, izredni pa na lokacijah v Ljubljani in Slovenskih Konjicah.

Najpomembnejši dogodek v letu 2003 je bila otvoritev Mednarodne podjetniške knjižnice Berta Twaalfhovna v Palači Trevisini v Piranu. Gradivo knjižnice je iz začetnega fonda 1.000 monografij in 10 serijskih publikacij zraslo na preko 2.500 naslovov ter letno naročenih 30 naslovov serijskih publikacij, večinoma s področja podjetništva, vodenja, marketinga in managementa. Z odprtjem teh prostorov se je dvignila raven storitev, kar omogoča kakovostnejše raziskovanje in študij. Vrednost projekta nove knjižnice je znašala 26 milijonov sit, polovico tega je bilo zbrano z donatorskimi prispevki posameznikov.

GEA College pripravlja nove višješolske in visokošolske programe, ustanovitev Fakultete za podiplomski študij, jeseni leta 2004 pa tudi prvič odpira vrata mednarodnega oddelka diplomskega študijskega programa podjetništva.

**Kratkoročne finančne naložbe****Slovenica d.d.**

V letu 2003 smo v družbi KD Holding d.d. nadaljevali s procesi povezanimi s prodajo zavarovalnice Slovenica d.d.. Po prejemu zavezujočih ponudb za nakup se le te niso skladale s pričakovanji. Vsled teh dejstev smo se odločili ustaviti proces prodaje.

V letu 2003 je zavarovalnica po nerevidiranih računovodskih izkazih poslovala z izgubo v višini 1.745 mio sit. Najpomembnejši vzrok nastale izgube je v krepitvi varnosti zavarovalnice in zavarovancev. Zavarovalnica je v preteklem letu namreč povečala zavarovalno tehnične rezervacije kar za 31% in so konec preteklega leta znašale 20.400 mio sit. Za okrepitev varnosti je zavarovalnica v preteklem letu uspešno izdala tudi podrejene obveznice v višini 1.200 mio sit, izvedena pa je bila tudi dokapitalizacija v višini 200 mio sit.

Zavarovalnica je bila v preteklem letu uspešna pri prodaji storitev, saj se je kosmata obračunana premija povečala za 16%, kar je skoraj za 5% odstotnih točk več od povprečja panoge. Še uspešneje je realizirala eno najzahtevnejših poslovnih operacij v zavarovalništvu, to je večjo strukturno spremembo, saj je delež pri prodaji življenjskih zavarovanj v dveh letih povečala s 14% na 21% glede na vsa njena zavarovanja. Zavarovalnica je bila v preteklem letu uspešna tudi pri škodnem rezultatu, saj je le ta znašal 0,58, kar je bolje od slovenskega povprečja, ki je znašal 0,62. Kljub dobremu rezultatu, pa se je škodno razmerje v letu 2003 glede na leto 2002 nekoliko poslabšalo.

V letu 2004 zavarovalnica namerava odtujiti odvisno družbo Adriatic d.d., Koper, v katerem ima zavarovalnica 51% delež v kapitalu. Uprava zavarovalnice je pričela tudi z aktivnostmi na področju delitve zavarovalnice na dva dela in sicer na življenjsko in neživljenjsko zavarovalnico.

**Mercator d.d.**

Skupina Mercator je v letu 2003 nadaljevala z rastjo prihodkov, saj so bili le-ti večji za približno 4% kot leto poprej in so znašali 331.502 milijonov sit. Čisti dobiček je konec leta znašal 5.899 milijonov sit, kar je za 19% več kot v letu 2002.

Prodane so bile tri odvisne družbe, in sicer Trgoavto, d.d., Mesnine dežele Kranjske, d.d. in Mercator-KŽK Kmetijstvo Kranj, d.o.o. Proti koncu leta se je v Skupino Mercator, zaradi prevzema, vključila družba Živila.

V letu 2003 so trgovske družbe Skupine Mercator na trgih Hrvaške, Bosne in Hercegovine ter Srbije in Črne gore, kjer postaja Mercator vedno bolj uveljavljena trgovska veriga, ustvarile 12,6 % čistih prihodkov iz prodaje. Na domačem trgu so trgovske družbe Skupine Mercator ustvarile 81,6 % čistih prihodkov iz prodaje, 5,8 % čistih prihodkov iz prodaje pa so v letu 2003 ustvarile netrgovske družbe Skupine Mercator.

Skupina je z namenom čim boljše pripravljenosti na vstop na skupni trg Evropske unije v maju 2004 izvajala aktivnosti reorganizacije, standardizacije in racionalizacije poslovnih procesov.

**Cinkarna Celje d.d.**

Podjetje je v lanskem letu povečalo čiste prihodke od prodaje za 3 odstotke, tako do so ti do konca leta 2003 znašali 23.296 milijonov sit. Poslovni izid iz poslovanja je bil dosežen v višini 1.085 milijonov sit, kar predstavlja nominalno povečanje za 36 odstotkov. Poslovni izid iz rednega delovanja je presegel prejšnje letnega za 21 odstotkov, prav tako čisti poslovni izid, ki je bil dosežen v višini 375 milijonov sit.

Kljub zaenkrat ne najboljšim rezultatom, so pričakovanja z dokončanjem posodobljene linije proizvodnje titanovega dioksida velike.

**Posebna investicijska družba KD ID, investicijska družba d.d.**

Za posebno investicijsko družbo KD ID je bilo v letu 2003 značilno, da je nadaljevala z aktivnostmi upravljanja portfelja s ciljem povečevanja vrednosti premoženja družbe.

Celoten portfelj družbe je konec leta 2003 predstavljal dobrih 60% naložb na slovenskem organiziranem trgu vrednostnih papirjev, na prostem trgu 6%, na tujih trgih 1,6%, na neorganiziranem slovenskem trgu slabih 30%.

Med največjimi posameznimi naložbami družbe KD ID predstavljajo skupaj 36,6% celotnega portfelja naložbe v delnice Mercatorja, Petrola, Krke in Save. V letu 2003 moramo izpostaviti povečanje naložb v delnice družb Merkur Kranj in Gorenje Velenje. Družba pa je pridobila tudi blizu 30 novih delnic tujih izdajateljev v skupni vrednosti 380 milijonov sit.

Poslovanje družbe KD ID v letu 2003 je bilo uspešno. Družba je realizirala 1.600 milijonov sit prihodkov, 539 milijonov sit odhodkov in ustvarila čisti dobiček v višini 1.060 milijonov sit. Donos na kapital je konec leta 2003 znašal 6,3%. Sredstva družbe so se v letu 2003 povečala za 12,6% na skupaj 23.274 milijonov sit.

Med prihodki v leto 2003 predstavljajo največjo postavko iztrženi dobički pri prodaji vrednostnih papirjev v višini 780 milijonov sit, 431 milijonov sit je bilo realiziranih iz odprave popravkov vrednosti delnic družb na neorganiziranem trgu vrednostnih papirjev, prejete dividende predstavljajo 330 milijonov sit, prihodki iz obresti pa 41 milijonov sit.

Med odhodki pa največjo postavko predstavljajo odhodki upravljanja v višini 331 milijonov sit, popravki vrednosti 156 milijonov sit, iztržene izgube pri odprodaji naložb pa 33 milijonov sit.

#### **IBI Kranj d.d.**

Preteklo poslovno leto 2003 je bilo za kranjskega proizvajalca tkanin v znamenju nadaljevanja prenove in optimizacije notranjih poslovnih procesov ter negativnih zunanjih vplivov. Pozitivni trendi rasti prodaje iz druge polovice leta 2002 so se v februarju 2003 obrnili v negativno smer. Vzroki so bili predvsem zunanega izvora, saj se je prodaja na trgih EU in Severne Amerike, kjer je IBI vedno bolj prisoten, zaradi gospodarske krize precej zmanjšala. Dodatno pa sta prispevala k znižanju obsega prodaje še padec vrednosti angleškega funta in ameriškega dolarja.

Kljub slabi prvi polovici leta, je uspelo upravi z odločnimi ukrepi na stroškovni strani ter z agresivnimi prodajnimi aktivnostmi, kljub še vedno slabim razmeram na trgu, obrniti trend poslovanja. Tako, da je podjetje v drugi polovici leta tekoče poslovalo pozitivno, kljub temu pa je bil končni rezultat poslovnega leta 2003 negativen, v višini 76 mio sit. Kljub težkim razmeram na trgu, ki so prinesle slabši rezultat od načrtovanega je podjetje v letu 2003 izvajalo in tudi končalo veliko projektov, ki so že v prvih fazah prinesli prihranke v poslovanju. Skupaj pa je bilo realiziranih 499 mio sit investicij v nakup novih tkalskih strojev, barvarne ter informacijskega sistema.

Vse izvedene investicije naj bi prve pričakovane rezultate dale že v letu 2004, ki naj bi bilo z gledišča zunanjih vplivov zelo zahtevno, kljub temu pa naj bi ga IBI Kranj d.d. končal z pozitivnim rezultatom.

#### **Elektro Ljubljana d.d.**

V letu 2003 je Elektro Ljubljana prvič poslovala s čistim dobičkom. Njegova višina je bila 704 mio sit (stopnja 1,2% na kapital), medtem ko je čista izguba v letu 2002 znašala 530 mio sit.

Dolga leta je država administrativno omejevala rast cen električne energije tako v proizvodnji kot v prodaji, ker ji je to bil glavni vzvod za obvladovanje inflacije. S takšno politiko je sicer nadaljevala tudi v letu 2003, zlasti pri prodaji električne energije tarifnim odjemalcem, vendar so se v tem letu v polni meri pokazali učinki znižanja vrednosti sredstev, ki je bilo izvedeno v letu 2001, posledično pa se je odrazilo v manjšem deležu amortizacije v poslovnih prihodkih (7,5% namesto 8,1% v letu 2002). Poslovni prihodki so se povečali od 52.800 milijonov sit v letu 2002 na 56.700 milijonov sit v letu 2003, tj. za 10,1%, medtem ko se je v istem obdobju amortizacija povečala samo od 4.500 na 4.600 milijonov sit, tj. za 1,6%.

Poleg tega pa je Elektro Ljubljana nekaj čistega dobička ustvarila tudi na račun dodatnih dejavnosti, ki jih je prvič ponudila odjemalcem, količinskega povečanja prodaje električne energije in relativnega zmanjševanja stroškov (poslovni prihodki so se povečali za 10,1%, poslovni odhodki pa le za 7,6%).

Pričakovati je, da se bo trend uspešnejšega poslovanja Elektro Ljubljane nadaljeval tudi v naslednjih letih.

**Termoelektrarna Šoštanj d.o.o.**

Termoelektrarna Šoštanj je največji in najpomembnejši proizvajalec električne energije v okviru Holdinga Slovenske elektrarne, ki je v letu 2003 dosegel le slabih 4.000 mio čistega dobička, medtem ko ga je v letu 2002 imel kar 12.300 milijonov sit. Do takšnega zmanjšanja čistega dobička v okviru celotnega holdinga je prišlo predvsem zato, ker je bilo leto 2002 izjemno. Aprila 2003 pa je polovico električne energije iz JE Krško spet začela prevzemati Hrvaška, prav tako pa so odjemalci električne energije na domačem trgu postali bolj zahtevni.

Čeprav TEŠ že nekaj let zapovrstjo povečuje količinski obseg svoje proizvode in nadomešča tudi del izpada polovice električne energije iz JEK, so njegovi rezultati poslovanja v letu 2003 celo slabši kot na ravni celotnega holdinga. Njegovi čisti prihodki od prodaje v letu 2003 so znašali 22.200 milijonov sit, kar je le za 7,1% več kot v letu 2002 in precej manj od količinskega porasta proizvodnje. Na drugi strani so poslovni odhodki zrasli za 15,4%, pri čemer največ (22,8%) materialni stroški, ki predstavljajo večji del poslovnih odhodkov in na katere sama TEŠ ne more bistveno vplivati. Kljub takšnemu »razkoraku« je TEŠ dosegla 326 milijonov sit dobička iz poslovanja, kar je sicer bistveno manj kot leta 2002, ko je znašal 1.800 milijonov sit, vendar predstavlja določen uspeh glede na nizko ceno proizvedene kWh električne energije, ki ji jo priznava holding.

Končni rezultat poslovanja je čista izguba v višini 1.700 milijonov sit, ki je dva krat večja kot leta 2002. Odločilen vpliv na izgubo imajo visoki stroški financiranja, predvsem zaradi velikih vlaganj v ekologijo in drugih vlaganj, ki v pomembnem delu predstavljajo nasedle investicije v skladu z energetske zakonem in bi morala za njihovo rešitev poskrbeti država.

**Termoelektrarna Brestanica d.o.o.**

Tako kot Termoelektrarna Šoštanj je tudi Termoelektrarna Brestanica članica Holdinga Slovenske elektrarne. Zaradi svojega položaja sistemske elektrarne je pomembna za skladno delovanje celotnega slovenskega elektroenergetskega sistema.

V letu 2003 je TEB poslovala uspešno, saj je povečala čisti dobiček od 120 v letu 2002 na 595 mio sit v letu 2003. Razlog za takšno uspešnost pa ni bil v glavni dejavnosti, saj so čisti prihodki od prodaje zrasli za 19,6%, medtem ko so bili poslovni odhodki večji za 24,5%. Je pa v letu 2003 TEB zelo uspešno finančno poslovala, kar je pomembno glede na njena velika investicijska vlaganja v preteklih letih ter z njimi povezana relativno visoke dolgoročne finančne in poslovne obveznosti. Le-te so leta 2002 znašale 11.400 milijonov sit, leta 2003 pa le še 9.300 milijonov sit (zmanjšanje za 18,2%). Finančni prihodki so se povečali od 341 v letu 2002 na kar 750 mio sit v letu 2003, medtem ko so se v istih letih finančni odhodki zmanjšali od 887 na vsega 139 mio sit.

Tudi poslovne perspektive TEB za leto 2004 so relativno ugodne.

**Največje kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže na dan 31.12.2003**

V mio sit

Izdajatelj	Delež v podjetju v %	Neto vrednost
Slovenica d.d.	84,54	6.069
Mercator d.d.	5,03	2.501
KD ID d.d.	18,19	2.474
Termoelektrarna Šoštanj d.o.o.	10,30	1.740
SFKA d.d.	68,04	847
Termoelektrarna Brestanica d.o.o.	9,49	763
IBI Kranj d.d.	16,91	508
Cinkarna Celje d.d.	2,24	462
Elektro Ljubljana d.d.	0,78	462
Ostali		5.887
<b>Skupaj</b>		<b>21.713</b>

## Večje prodaje v letu 2003

## Dobički pri prodaji delnic/deležev

v mio sit

Izdajatelj	Dobiček pri prodaji
KD Group d.d.	472
Mercator d.d.	340
Termoelektrarna Šoštanj d.o.o.	246
Casino Ljubljana d.d.	165
Jeruzalem Ormož SAT d.d.	74
Iskra d.d.	73
Postojnska jama d.d.	46
Zadružna banka d.d.	33
Autocommerce d.d.	27
Radgonske gorice d.d.	25
Radio Sora d.o.o.	16
Radio Brežice d.o.o.	8
Drugi	14
<b>Skupaj dobički pri prodajah</b>	<b>1.540</b>

## Lastniška struktura

Spodaj je prikazana lastniška struktura na začetku in koncu poslovnega leta tako po navadnih in prednostnih delnicah ter obojih delnicah skupaj.

## Največjih deset lastnikov rednih delnic KD Holding d.d. (KDHR) na dan 1.1.2003

Naziv	Količina	Odstotek
KD GROUP D.D.	578.220	62,51
KD HOLDING D.D.	6.292	0,68
VZAJEMNI SKLAD MODRA KOMBINACIJA	1.614	0,17
KBM INFOND DZU D.O.O.-VS DELNIŠKI	1.496	0,16
VOVK BOŠTJAN	1.180	0,13
P.F.C.I., D.O.O.	933	0,10
S.I.B. D.D.	892	0,10
LUKA KOPER D.D.	684	0,07
HALAS MATIJA	570	0,06
BPH, D.O.O.	564	0,06

## Največjih deset lastnikov rednih delnic KD Holding d.d. (KDHR) na dan 31.12.2003

Naziv	Količina	Odstotek
KD GROUP D.D.	578.220	62,51
POSEBNI VS MODRA KOMBINACIJA	14.227	1,54
INTARA DZU, D.O.O., LJUBLJANA	10.068	1,09
KD HOLDING D.D.	8.798	0,95
KBM INFOND DZU D.O.O.-VS DELNIŠKI	7.770	0,84
P.F.C.I., D.O.O.	5.176	0,56
AC - BORZNO POSREDNIŠKA HIŠA D.D.	4.113	0,45
LUKA KOPER D.D.	1.528	0,17
VOVK BOŠTJAN	1.180	0,13
KBM INFOND DZU VS HRAST	852	0,09

Največje povečanje v lastniški strukturi rednih delnic KD Holding d.d. sta naredila Posebni vzajemni sklad Modra kombinacija (1,37%) in Intara DZU d.d (1,09%).  
Vsa zmanjšanja pa so bila manjša kot 1%.

#### Največjih deset lastnikov prednostnih delnic KD Holding d.d. (KDHP) na dan 1.1.2003

Naziv	Količina	Odstotek
SLOVENICA D.D.LJUBLJANA	25.863	9,71
KD HOLDING D.D.	11.353	4,26
PM & A IP D.O.O.	10.058	3,78
BREZNIK VILIBALD	1.662	0,62
ZARJA STANOVANJSKO PODJETJE D.D.	929	0,35
BAŽEC GABRIJEL	857	0,32
HLATAN TOMAŽ	562	0,21
MAKEL D.O.O.	450	0,17
ŽIBERT CECILIJA	365	0,14
BOFIN D.O.O.	322	0,12

#### Največjih deset lastnikov prednostnih delnic KD Holding d.d. (KDHP) na dan 31.12.2003

Naziv	Količina	Odstotek
SLOVENICA D.D.LJUBLJANA	25.863	9,71
KD HOLDING D.D.	22.710	8,52
PM & A IP D.O.O.	10.058	3,78
POSEBNI VZAJEMNI SKLAD ALFA	5.482	2,06
ZARJA D.D. NOVO MESTO	2.354	0,88
GOSTINSTVO ŽALEC D.O.O.	2.222	0,83
AC - BORZNO POSREDNIŠKA HIŠA D.D.	1.958	0,74
BREZNIK VILIBALD	1.662	0,62
VAHČIČ MARJAN ALEŠ	1.385	0,52
ZLATA MONETA I D.D.	1.179	0,44

Največje povečanje v lastniški strukturi KD Holdinga d.d. (prednostne delnice) sta naredila KD Holding d.d.(4,26%) in Posebni vzajemni sklad Alfa (2,06%).  
Vsa zmanjšanja pa so bila manjša kot 1%.

#### Največjih deset lastnikov prednostnih in rednih delnic skupaj KD Holding d.d. na dan 1.1.2003

Naziv	Količina	Odstotek
KD GROUP D.D.	578.220	48,53
SLOVENICA D.D.LJUBLJANA	25.863	2,17
KD HOLDING D.D.	17.654	1,48
PM & A IP D.O.O.	10.058	0,84
BREZNIK VILIBALD	1.662	0,14
VZAJEMNI SKLAD MODRA KOMBINACIJA	1.614	0,14
KBM INFOND DZU D.O.O.-VS DELNIŠKI	1.496	0,13
VOVK BOŠTJAN	1.180	0,10
P.F.C.I., D.O.O.	933	0,08
ZARJA STANOVANJSKO PODJETJE D.D.	929	0,08

.....

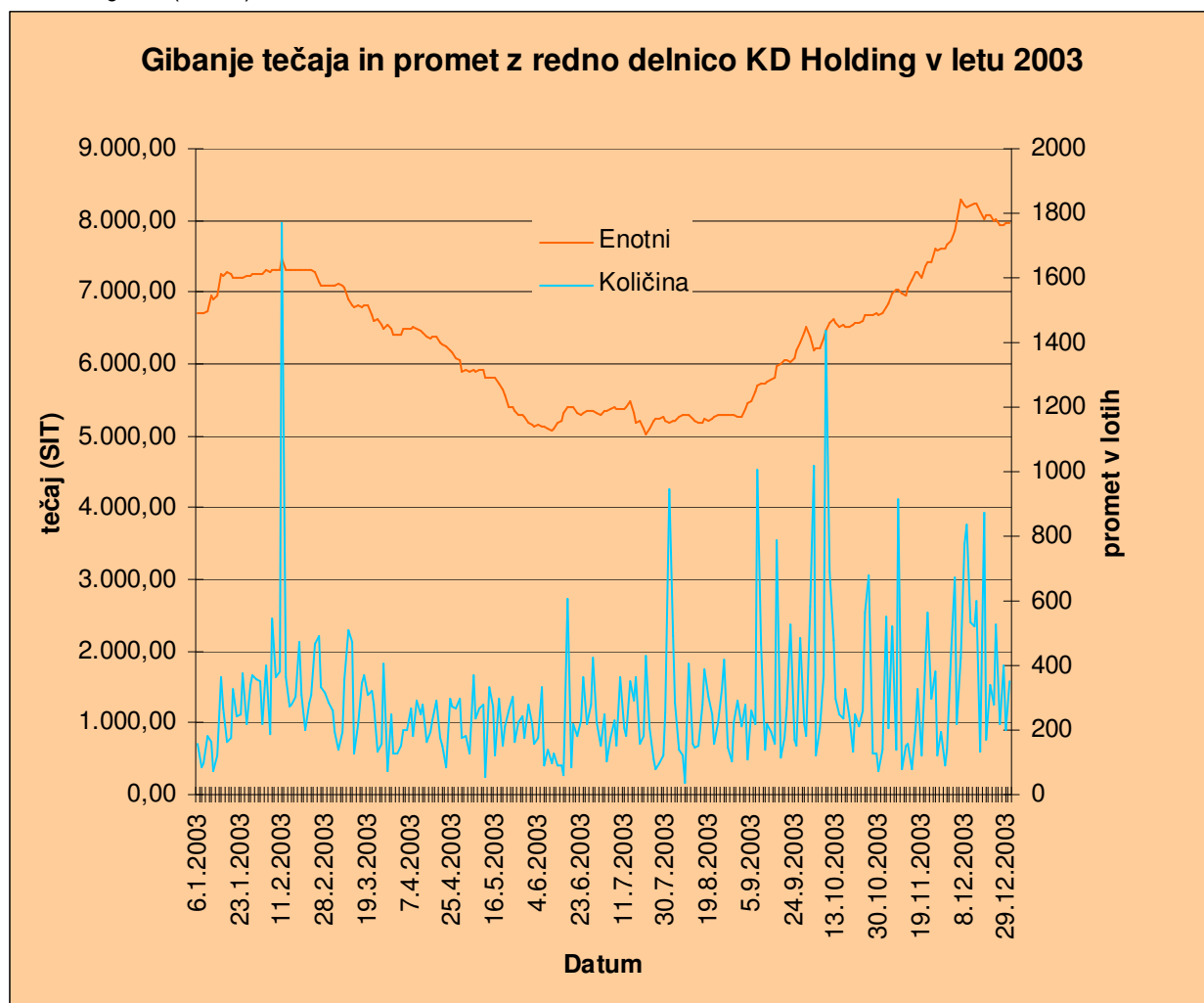
**Največjih deset lastnikov prednostnih in rednih delnic skupaj KD Holding d.d. na dan 31.12.2003**

Naziv	Količina	Odstotek
KD GROUP D.D.	578.220	48,53
KD HOLDING D.D.	31.508	2,64
SLOVENICA D.D. LJUBLJANA	25.863	2,17
POSEBNI VS MODRA KOMBINACIJA	14.227	1,19
INTARA DZU, D.O.O., LJUBLJANA	10.068	0,85
PM & A IP D.O.O.	10.058	0,84
KBM INFOND DZU D.O.O.-VS DELNIŠKI	7.770	0,65
AC - BORZNO POSREDNIŠKA HIŠA D.D.	6.071	0,51
POSEBNI VZAJEMNI SKLAD ALFA	5.482	0,46
P.F.C.I., D.O.O.	5.176	0,43

Največje povečanje v lastniški strukturi KD Holdinga d.d. (redne+prednostne) sta naredila KD Holding d.d. (1,16%) in Posebni vzajemni sklad Modra kombinacija (1,05%).  
Vsa zmanjšanja pa so bila manjša kot 1%.

**Gibanje tečaja in promet z delnico**

Spodaj sta dva prikaza: prvi se nanaša na redno delnico KD Holding d.d. (KDHR), drugi na prednostno delnico KD Holding d.d. (KDHP).

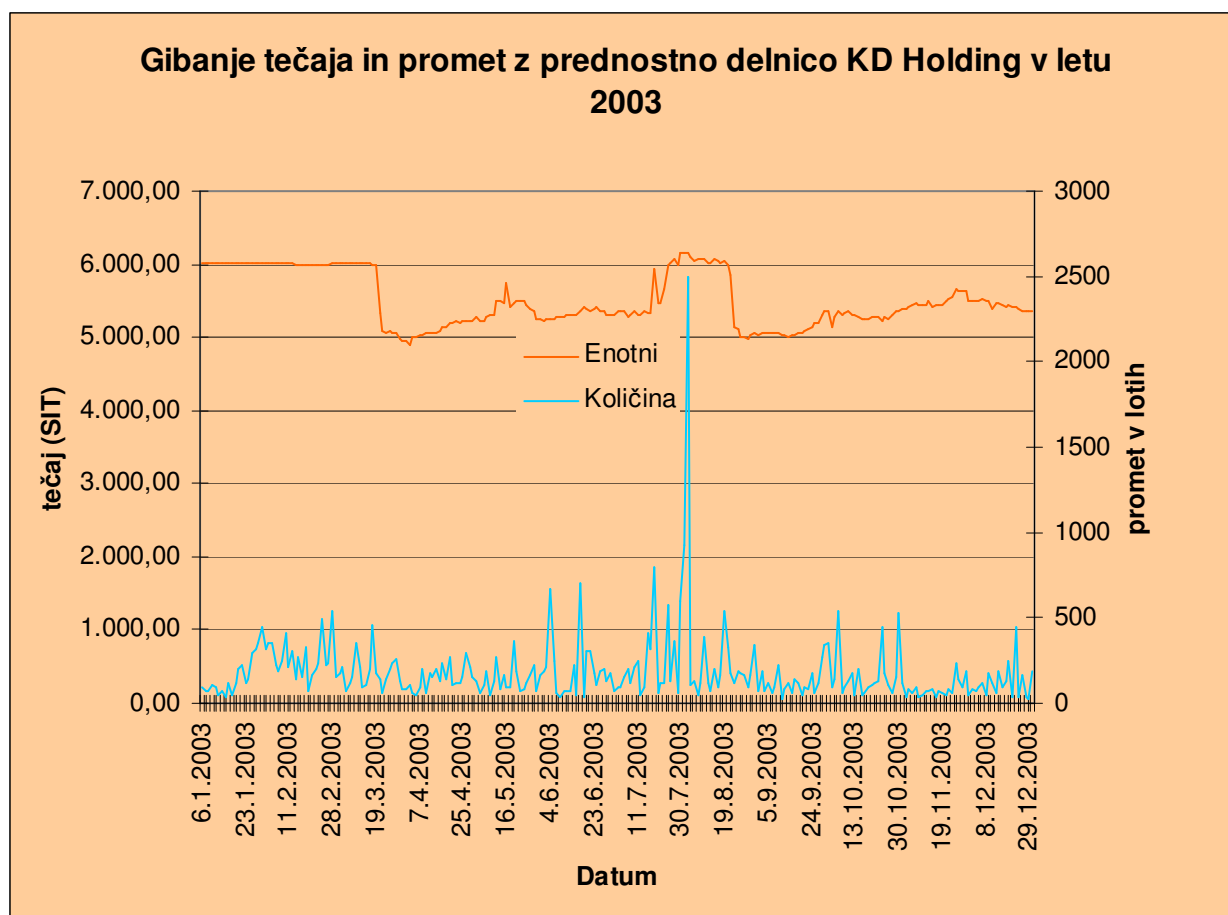


Nominalna vrednost redne in prednostne delnice KD Holding znaša 8.000 sit.

Tečaj redne delnice je bil na dan 1.1.2003 na 83,8% nominalne vrednosti, konec leta pa na 99,5% nominalne vrednosti. Tečaj je tako v letu 2003 pridobil 15,8% vrednosti. Tržni tečaj na 31.12.2003 je znašal 7.957,81 sit.

Najvišjo vrednost je tečaj dosegel na dan 5.12.03, ko je enotni tečaj znašal 8.299,22 sit, kar predstavlja 103,3% nominalne vrednosti delnice.

Količina dnevnega prometa KDHR je bila relativno majhna in je le 4 krat presegla 1.000 lotov (0,11%). Največji promet je delnica dosegla na dan 11.2.2003 in sicer 1.771 lotov, kar predstavlja 0,19% celotne emisije rednih delnic.



Tečaj prednostne delnice je bil na dan 1.1.2003 na 75% nominalne vrednosti, konec leta pa na 67,1% nominalne vrednosti. Tečaj prednostne delnice je v letu 2003 izgubil 7,9% vrednosti. Tržni tečaj na 31.12.2003 je znašal 5.370,01 sit.

Najvišjo vrednost je tečaj prednostne delnice dosegel na dan 30.07.2003 in sicer 6.163,56 sit, kar predstavlja 77% nominalne vrednosti.

Količina dnevnega prometa je bila relativno majhna, saj v celem letu ni nikoli presegla 1% emisije prednostnih delnic, 11 krat je presegla 500 lotov (0,2% emisije) prometa. Najvišji tečaj je prednostna delnica dosegla na dan 30.07.2004 in sicer 6.163,56 sit.

**Pomembni dogodki po 31.12.2003**

Družba je v začetku leta 2004 prodala 85.571 delnic družbe Dnevnik. Prodajna cena delnice je bila 18.029 sit. Tako je bila pri prodajni vrednosti 1.543 mio sit realiziran dobiček 1.222 mio sit.

**Načrti za 2004**

V prihodnjem letu bo družba nadaljevala s strategijo umika iz družb, kjer vsled nizkega deleža lastništva nima vzvodov za aktivno upravljanje. Dejavnost družbe bomo peljali v smeri konsolidacije lastništva na področjih, kjer vidimo dolgoročni profitni interes in kjer smo lahko aktivno vključeni v določanje strategije razvoja. Načrtovani rezultat poslovanja v letu 2004 je primerljiv z dejanskim rezultatom v letu 2003.

Direktor KD Holding d.d.

Matjaž Gantar

**Skupinski računovodski izkazi s pojasnili za leto, končano 31. decembra 2003**

**PricewaterhouseCoopers d.o.o.**

Parmova 53, 1000 Ljubljana

Telefon: (01) 4750 100

Faks: (01) 4750 109

Matična št.: 5717159

Davčna št.: 35498161

**REVIZORJEVO POROČILO**

**Delničarjem družbe KD Holding d.d.**

Revidirali smo priloženo bilanco stanja Skupine KD Holding d.d. na dan 31. decembra 2003 ter z njo povezane izkaz poslovnega izida in izkaz finančnega izida za tedaj končano leto. Pregledali smo tudi poslovno poročilo uprave. Za te računovodske izkaze in poslovno poročilo je odgovorna uprava družbe. Naša naloga je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo bistveno napačnih navedb. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Revizija vključuje tudi presojanje uporabljenih računovodskih načel in pomembnih ocen uprave ter ovrednotenje celovite predstavitve računovodskih izkazov. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so skupinski računovodski izkazi s priložo iz prvega odstavka v vseh bistvenih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Skupine KD Holding d.d. na dan 31. decembra 2003, poslovnega izida in finančnega izida njenega poslovanja v tedaj končanem letu v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi.

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 25. maj 2004

**PricewaterhouseCoopers d.o.o.**

Jože Plevnik, pooblaščen revizor

Francois Mattelaer, partner

.....

**Skupinska bilanca stanja na dan 31. decembra 2003**

(v tisoč sit)	Pojasnilo	2003	2002
<b>SREDSTVA</b>			
<b>Stalna sredstva</b>			
Neopredmetena dolgoročna sredstva	2	361.816	311.853
Opredmetena osnovna sredstva	3	8.680.074	5.606.156
Dolgoročne finančne naložbe	4	1.015.331	1.125.250
		<b>10.057.221</b>	<b>7.043.259</b>
<b>Gibljava sredstva</b>			
Zaloge	5	134.777	134.533
Dolgoročne terjatve iz poslovanja	6	69.570	481.380
Kratkoročne terjatve iz poslovanja	7	2.616.578	656.702
Kratkoročne finančne naložbe	8	25.610.722	24.241.118
Denarna sredstva	9	317.189	96.629
Aktivne časovne razmejitve	10	100.589	68.304
		<b>28.849.425</b>	<b>25.678.666</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>		<b>38.906.646</b>	<b>32.721.925</b>
<b>Zunajbilančna sredstva</b>			
	26	<b>12.451.178</b>	<b>8.360.702</b>
<b>OBVEZNOSTI</b>			
<b>Kapital</b>			
Vpoklicani kapital	11	9.531.056	9.531.056
Kapitalske rezerve		-	-
Rezerve iz dobička		244.246	132.134
Preneseni čisti poslovni izid		95.463	12.635
Čisti poslovni izid poslovnega leta		428.810	255.242
Prevrednotovalni popravki kapitala		12.518.543	12.518.543
		<b>22.818.118</b>	<b>22.449.610</b>
Manjšinski kapital odvisnih podjetij		<b>757.172</b>	<b>974.306</b>
		<b>23.575.290</b>	<b>23.423.916</b>
<b>Rezervacije</b>			
	12	<b>79.249</b>	-
<b>Finančne in poslovne obveznosti</b>			
Dolgoročne finančne obveznosti	13	9.177.442	4.391.826
Dolgoročne poslovne obveznosti	14	2.052	817
Kratkoročne finančne obveznosti	15	3.758.047	4.072.057
Kratkoročne poslovne obveznosti	16	2.060.022	777.049
Pasivne časovne razmejitve	17	254.544	56.260
		<b>15.252.107</b>	<b>9.298.009</b>
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI</b>		<b>38.906.646</b>	<b>32.721.925</b>
<b>Zunajbilančne obveznosti</b>			
	26	<b>12.451.178</b>	<b>8.360.702</b>

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 25 do 55 so sestavni del računovodskih izkazov.

.....

**Skupinski izkaz poslovnega izida za leto, končano 31. decembra 2003**

(v tisoč sit)	Pojasnilo	2003	2002
Čisti prihodki od prodaje	19A	7.062.240	3.141.656
Povečanje / (zmanjšanje) vrednosti zalog proizvodov		(6.597)	(6.808)
Drugi poslovni prihodki	19C	<u>129.852</u>	<u>19.270</u>
Stroški blaga, materiala in storitev	19B	(5.714.283)	(2.089.261)
Stroški dela	19B	(1.198.956)	(822.453)
Amortizacija	19B	(492.783)	(462.892)
Prevrednotovalni poslovni odhodki		(78.260)	(19.095)
Drugi poslovni odhodki	19C	<u>(44.955)</u>	<u>(21.362)</u>
Finančni prihodki iz deležev	20	1.943.960	1.420.122
Finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev	20	89.801	105.619
Finančni prihodki iz kratkoročnih terjatev	20	<u>317.422</u>	<u>268.782</u>
Finančni odhodki za odpise dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb	21	(265.941)	(207.254)
Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti	21	(861.160)	(719.283)
Odhodki od prodaje finančnih naložb	21	<u>(281.587)</u>	<u>(153.811)</u>
<b>Čisti poslovni izid iz rednega delovanja</b>		<b><u>598.753</u></b>	<b><u>453.230</u></b>
Izredni prihodki	22	54.964	20.398
Izredni odhodki	23	<u>(15.323)</u>	<u>(375)</u>
<b>Poslovni izid zunaj rednega delovanja</b>		<b><u>39.641</u></b>	<b><u>20.023</u></b>
Davek iz dobička	25	<u>58.847</u>	<u>16.945</u>
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>		<b><u>579.547</u></b>	<b><u>456.308</u></b>
<b>Manjšinski delež</b>		<b><u>38.625</u></b>	<b><u>68.932</u></b>
<b>Delež matičnega podjetja</b>		<b><u>540.922</u></b>	<b><u>387.376</u></b>

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 25 do 55 so sestavni del računovodskih izkazov.

.....

**Skupinski izkaz gibanj na kapitalu za leto, končano 31. decembra 2003**

(v tisoč sit)	Vpoklicani kapital		Kapitalske	Zakonske	Rezerve za	Preneseni	Čisti dobiček/	Splošni	Posebni	Manjšinski	Skupaj
	Navadne delnice	Prednostne delnice	rezerve	rezerve	lastne delnice/ deleže	čisti dobiček/ izguba	izguba poslov- nega leta	prevr. popra- vek kapitala	prevred.popr. kapitala	kapital	
<b>Stanje 31.decembra 2001</b>	<b>7.399.752</b>	<b>2.131.304</b>	<b>5.358</b>	<b>1.019.429</b>	-	<b>(769.524)</b>	<b>(1.976.279)</b>	<b>14.252.194</b>	-	<b>117.398</b>	<b>22.179.632</b>
Prenos poslovnega izida preteklega leta	-	-	-	-	-	(1.976.279)	1.976.279	-	-	-	-
<b>1. Januar 2002</b>	<b>7.399.752</b>	<b>2.131.304</b>	<b>5.358</b>	<b>1.019.429</b>	-	<b>(2.745.803)</b>	-	<b>14.252.194</b>	-	<b>117.398</b>	<b>22.179.632</b>
<b>Premiki v kapital</b>											
Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	-	-	-	-	-	-	387.376	-	-	68.932	<b>456.308</b>
Vnos zneska posebnih prevrednotenj kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	5.325	-	<b>5.325</b>
Prvo uskupinjevanje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	794.942	<b>794.942</b>
<b>Premiki v kapitalu</b>											
Oblikovanje zakonskih rezerv	-	-	-	19.099	-	-	(19.099)	-	-	-	-
Oblikovanje rezerv za lastne delnice	-	-	-	-	113.035	-	(113.035)	-	-	-	-
Pokrivanje preteklih izgub*	-	-	(5.358)	(1.019.429)	-	2.758.438	-	(1.733.651)	-	-	-
<b>Premiki iz kapitala</b>											
Uporaba posebnega prevrednotovalnega popravka kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.325)	-	<b>(5.325)</b>
Druga zmanjšanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.966)	<b>(6.966)</b>
<b>Stanje 31. decembra 2002</b>	<b>7.399.752</b>	<b>2.131.304</b>	-	<b>19.099</b>	<b>113.035</b>	<b>12.635</b>	<b>255.242</b>	<b>12.518.543</b>	-	<b>974.306</b>	<b>23.423.916</b>
Prenos poslovnega izida preteklega leta	-	-	-	-	-	255.242	(255.242)	-	-	-	-
<b>1. Januar 2003</b>	<b>7.399.752</b>	<b>2.131.304</b>	-	<b>19.099</b>	<b>113.035</b>	<b>267.877</b>	-	<b>12.518.543</b>	-	<b>974.306</b>	<b>23.423.916</b>
<b>Premiki v kapital</b>											
Vnos čistega izida poslovnega leta	-	-	-	-	-	-	540.922	-	-	38.625	<b>579.547</b>
Prvo uskupinjevanje, povečanje deležev	-	-	-	-	-	1.858	-	-	-	(218.359)	<b>(216.501)</b>
<b>Premiki v kapitalu</b>											
Oblikovanje zakonskih rezerv	-	-	-	27.667	-	-	(27.667)	-	-	-	-
Oblikovanje rezerv za lastne delnice	-	-	-	-	84.445	-	(84.445)	-	-	-	-
<b>Premiki iz kapitala</b>											
Izplačila dividend, nagrad upravi	-	-	-	-	-	(174.272)	-	-	-	(4.400)	<b>(178.672)</b>
Druga zmanjšanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(33.000)	<b>(33.000)</b>
<b>Stanje 31. decembra 2003</b>	<b>7.399.752</b>	<b>2.131.304</b>	-	<b>46.766</b>	<b>197.480</b>	<b>95.463</b>	<b>428.810</b>	<b>12.518.543</b>	-	<b>757.172</b>	<b>23.575.290</b>

\*sklep direktorja na podlagi mesečnih izkazov na dan 30.04.2002

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 25 do 55 so sestavni del računovodskih izkazov.

.....

**Skupinski izkaz finančnega izida za leto, končano 31. decembra 2003**

(v tisoč sit)	2003	2002
<b>A. FINANČNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>		
<b>a) Pritoki pri poslovanju</b>	<b>6.148.231</b>	<b>2.733.839</b>
Poslovni prihodki	7.177.713	3.154.118
Izredni prihodki, ki se nanašajo na poslovanje	54.964	20.398
Začetne manj končne poslovne terjatve	(1.183.231)	(378.858)
Začetne manj končne aktivne kratkoročne časovne razmejitev	98.785	(61.819)
<b>b) Odtoki pri poslovanju</b>	<b>6.155.576</b>	<b>2.527.598</b>
Poslovni odhodki brez amortizacije in dolgoročnih rezervacij	6.958.194	2.952.171
Izredni odhodki, ki se nanašajo na poslovanje	15.323	375
Davki iz dobička	58.847	16.945
Končne manj začetne zaloge	(786)	(988)
Začetni manj končni poslovni dolgovi	(799.123)	(390.051)
Začetne manj končne pasivne kratkoročne časovne razmejitev	(76.879)	(50.854)
<b>c) Prebitek pritokov (odtokov) pri poslovanju</b>	<b>(7.345)</b>	<b>206.241</b>
<b>B. FINANČNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>		
<b>a) Pritoki pri naložbenju</b>	<b>1.941.190</b>	<b>1.865.977</b>
Finančni prihodki, ki se nanašajo na naložbenje (razen za prevred.)	1.884.335	1.394.137
Pobotano zmanjšanje dolg. fin. naložb (razen za prevred.)	56.855	471.840
<b>b) Odtoki pri naložbenju</b>	<b>5.327.631</b>	<b>7.160.800</b>
Finančni odhodki, ki se nanašajo na naložbenje (razen za prevred.)	281.587	-
Pobotano povečanje neopred.dolg. sredstev (razen za prevred.)	95.793	289.616
Pobotano povečanje opred. osn. sredstev (razen za prevred.)	3.140.041	5.478.392
Odtoki zaradi nakupov novih podjetij v skupini	313.153	-
Pobotano povečanje kratkoročnih finančnih naložb (razen za prevred.)	1.497.057	1.392.792
<b>c) Prebitek pritokov (odtokov) pri naložbenju</b>	<b>(3.386.441)</b>	<b>(5.294.823)</b>
<b>C. FINANČNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>		
<b>a) Pritoki pri financiranju</b>	<b>4.935.077</b>	<b>5.678.398</b>
Finančni prihodki, ki se nanašajo na financiranje (razen za prevred.)	275.601	133.024
Povečanje kapitala lastnikov matičnega podjetja (brez čistega dobička)	1.858	-
Povečanje kapitala manjšinskih lastnikov podjetja (brez čistega dobička)	-	787.976
Pobotano povečanje dolgoročnih finančnih dolgov (razen za prevred.)	4.657.618	2.113.847
Pobotano povečanje kratkoročnih finančnih dolgov (razen za prevred.)	-	2.643.551
<b>b) Odtoki pri financiranju</b>	<b>1.320.731</b>	<b>873.094</b>
Finančni odhodki, ki se nanašajo na financiranje (razen za prevred.)	699.697	873.094
Pobotano zmanjšanje kratkoročnih finančnih dolgov (razen za prevred.)	408.527	-
Zmanjšanje kapitala lastnikov matičnega podjetja (brez čistega dobička)	174.272	-
Zmanjšanje kapitala manjšinskih lastnikov podjetja (brez čistega dobička)	38.235	-
<b>c) Prebitek pritokov (odtokov) pri financiranju</b>	<b>3.614.346</b>	<b>4.805.304</b>
<b>Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV</b>		
	<b>317.189</b>	<b>96.629</b>
<b>a) Finančni izid v obdobju</b>	<b>220.560</b>	<b>(283.278)</b>
<b>b) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov</b>	<b>96.629</b>	<b>379.907</b>

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 25 do 55 so sestavni del računovodskih izkazov.

**Izjava o odgovornosti posloводства**

Posloводство potrjuje računovodske izkaze po stanju na dan 31. decembra 2003 na straneh od 20 do 23 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom na straneh od 25 do 55.

Posloводство je odgovorno za pripravo letnega poročila, tako da ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov poslovanja za leto 2003.

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

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

Davčne oblasti lahko kadarkoli v roku petih let po poteku leta, v katerem je treba davek odmeriti, 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, 25. maj 2004

Direktor:

Matjaž Gantar

## 1. Temelji za pripravo računovodskih izkazov

Računovodski izkazi Skupine KD Holding so pripravljani v skladu z računovodskimi in poročevalskimi zahtevami slovenskih računovodskih standardov. Temeljni namen slovenskih računovodskih standardov (v nadaljevanju SRS) je upoštevati splošno mednarodno računovodsko prakso, finančno pojmovanje kapitala in zahtevo po realni ohranitvi kapitala.

V skladu s sprejetjem sprememb Zakona o gospodarskih družbah (novela F) so v računovodskih izkazih za leto 2003 upoštevana določila o uporabi čistega dobička družbe, kjer je predpisan vrstni red uporabe čistega dobička.

### Revalorizacija kot splošno prevrednotenje zaradi spremembe kupne moči domače valute

Po slovenskih računovodskih standardih se prevrednotenje, ki je posledica spremembe kupne moči domače valute, imenovano tudi splošno prevrednotenje, opravi na koncu posameznega poslovnega leta le pri kapitalu in le v primeru, ko se v prejšnjem koledarskem letu tečaj evra do tolarja poveča za več kot 5,5%. Ker rast tečaja evra v prejšnjem koledarskem letu (2002) ni dosegla navedene rasti, splošno prevrednotenje kapitala v letu 2003 ni opravljeno.

### 1.1. Skupinski računovodski izkazi

V skupinske računovodske izkaze so vključeni računovodski izkazi obvladujoče družbe in računovodski izkazi odvisnih družb, kjer ima obvladujoča družba prevladujoč vpliv.

Prevladujoč vpliv ima družba v drugi družbi v primeru, da ima absolutno večino glasov delničarjev ali članov skupščine druge družbe, da ima pravico imenovati absolutno večino članov upravnega, poslovnega ali nadzornega odbora v drugi družbi in je lastnik delnic, trajnih vlog in podobnega v njej, da ima pravico do prevladujočega vpliva na drugo družbo na prej naveden način, ne da bi bilo tudi lastnik delnic in da zgolj na podlagi sporazuma z drugimi prinašalci kapitala in razpolaga z večino glasov delničarjev oziroma članov skupščine druge družbe.

Vse medsebojne transakcije, stanja in nerealizirani dobički in izgube, ki so rezultat navedenih transakcij so v skupinskih računovodskih izkazih izločeni. V skupinskih računovodskih izkazih so bile vse pomembnejše računovodske usmeritve odvisnih družb usklajene z usmeritvami obvladujoče družbe.

Dolgoročne finančne naložbe v podjetja v skupini so v ločenih računovodskih izkazih obvladujoče družbe vrednotene po kapitalski metodi.

### 1.2 Sestava skupine povezanih podjetij

#### Dolgoročne naložbe

Ime podjetja	Sedež podjetja	Odstotek udeležbe	Velikost osnovnega kapitala	V tisoč sit
				Poslovni izid poslovnega leta
<b>Podjetja v skupini:</b>				
Ljubljanski kinematografi d.d.	Ljubljana	91,36	771.486	(123.375)
Kinematografi Maribor d.o.o.	Maribor	72,76	26.250	(28.139)
Kolosej Celje d.o.o.	Celje	100,00	2.100	(15.899)
Kinopodjetje d.o.o. Kranj	Kranj	100,00	85.920	44.404
ČZD Kmečki glas d.o.o.	Ljubljana	80,08	96.910	9.378
Globtour d.o.o.	Ljubljana	95,00	159.910	(59.348)
<b>Pridružena podjetja:</b>				
Gea College d.d.	Ljubljana	38,94	409.400	6.724
Seaway Group d.o.o.	Bled	50,00	4.200	153.706
KD Concorde d.o.o.	Kranj	50,00	4.200	20.724

Družba je v letu 2003 povečala delež v družbi Ljubljanski kinematografi d.d. za 13,59 %, in sicer z dodatnimi nakupi delnic in sodelovanjem pri dokapitalizaciji družbe. Ljubljanski kinematografi d.d. so se prvič uskupinjali v letu 2002. Uskupinja se Skupina Ljubljanski kinematografi, ki jo sestavljajo Ljubljanski kinematografi d.d., Kolosej Kinematografi d.o.o., Globus film d.o.o., Kolosej Maribor d.o.o. in Kinematografi Kolosej Tuzla d.o.o.

Prav tako se je povečal delež lastništva Družbe v Kinematografi Maribor d.o.o. za 15,01 %.

Družba je v letu 2003 ustanovila družbo Kolosej Celje d.o.o., katere edini lastnik je.

KD Holding d.d. je v letu 2003 dodatno pridobil 61,73 % deleža v družbi Kinopodjetje Kranj d.o.o. in tako postal njihov 100 % lastnik. Tako se Kinopodjetje Kranj d.o.o. v letu 2003 prvič popolno uskupinja v okviru Skupine KD Holding.

V letu 2003 se prvič uskupinja družba Globtour d.o.o., ki jo je Družba pridobila v letu 2003.

KD Holding d.d. se je v letu 2002 prvič uskupinjal v okviru Skupine KD Group. Skupino KD Group sestavljajo KD Group d.d., KD Investments d.o.o., Ljubljana, Skupina KD Holding, KD P&S d.o.o., Ljubljana, KD Mont a.d., Črna gora in VIB a.d., BIH, KD Investments d.o.o., KD Investments d.o.o., Srbija in KD Investments d.o.o., Bolgarija.

Družba v letu 2003 izkazuje postavke do podjetij, ki se uskupinjajo v okviru najširšega kroga družb (Skupina KD Group), kot postavke do drugih povezanih podjetij. Podatki preteklega leta so zaradi spremembe skupine povezanih podjetij (vstop Kolosej Celje d.o.o., Kinopodjetje Kranj d.o.o., Globtour d.o.o.) neprimerljivi s podatki leta 2003.

### **Kratkoročne naložbe**

Zaradi poslovnih razlogov (predvidena prodaja, likvidacija ali pa so podjetja nedelujoča) se je Družba, v skladu s sprejeto poslovno politiko, odločila evidentirati naslednje naložbe v odvisna in pridružena podjetja kot kratkoročne finančne naložbe.

<b>Ime podjetja</b>	<b>Sedež podjetja</b>	<b>Odstotek udeležbe</b>
<b>Odvisna podjetja</b>		
<b>V državi:</b>		
Agroprogres d.d.	Ljubljana	85,18
Via Slovenica d.d.	Ljubljana	83,59
R.E. Invest d.d.	Ljubljana	100,00
Slovenica d.d.	Ljubljana	84,54
KD Mark d.o.o.	Ljubljana	100,00
<b>V tujini:</b>		
S.F.K.A. d.d. – Hrvaška	Zagreb	68,04
Globtour Praga d.o.o.	Praga	100,00
<b>Pridružena podjetja</b>		
<b>V državi:</b>		
Koroški radio d.o.o.	Slovenj Gradec	20,00
Mlekarna Celeia d.o.o.	Petrovče	25,54
Radio Štajerski val d.o.o.	Šmarje pri Jelšah	20,00
Radio Kranj d.o.o.	Kranj	20,00
Ambient d.o.o.	Ljubljana	29,95
Mestni kino Ptuj d.o.o.	Ptuj	30,08
Hotel Jelovica Bled d.o.o.	Bled	28,44
Vrtnarstvo Celje d.o.o.	Celje	29,62
Ferport d.o.o.	Koper	20,08
Utež d.o.o.	Celje	27,59
Dnevnik d.d.	Ljubljana	25,73
Aluminij oprema d.d.	Komen	25,91
Semenarna d.d.	Ljubljana	25,45

**V tujini:**

Oslobodjenje d.d.	BIH	39,77
Zeta film a.d.	Črna gora	24,32
Hotel Mojkovac a.d.	Črna gora	31,42
Mehanizacija i programat a.d.	Črna gora	29,53

Kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže so vrednotene po naložbeni metodi (računovodske usmeritve, 1.4 Finančne naložbe).

Kratkoročne finančne naložbe v odvisna podjetja so podjetja, v katerih ima obvladujoče podjetje več kot 50 % delež v kapitalu in ima prevladujoč vpliv.

Kratkoročne finančne naložbe v pridružena podjetja so podjetja, v katerih ima Družba praviloma med 20 % in 50 % delež v kapitalu in ima pomemben, ne pa prevladujoč vpliv.

### **1.3. Neopredmetena dolgoročna sredstva**

Neopredmetena dolgoročna sredstva so sredstva, ki jih ima podjetje dolgoročno za proizvodnjo ali priskrbovanje proizvodov oziroma opravljanje storitev, fizično pa ne obstajajo. Izkazujejo se po nabavnih vrednostih in se časovno enakomerno amortizirajo glede na dobo koristnosti, ki za ta sredstva traja praviloma največ pet let.

Za neopredmetena dolgoročna sredstva so v poslovnih knjigah izkazane posebej nabavne vrednosti in nabrani popravki vrednosti, pri čemer popravek vrednosti predstavlja njihov kumulativni odpis kot posledica amortiziranja. V bilanci stanja so izkazana po neodpisani (knjigovodski) vrednosti, ki predstavlja razliko med nabavno in nabranimi popravki vrednosti.

Prevrednotenje neopredmetenih dolgoročnih sredstev je sprememba njihove knjigovodske vrednosti. Neopredmetena dolgoročna sredstva se zaradi okrepitve ne prevrednotujejo, zaradi slabitve pa se morajo, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo nadomestljivo vrednost.

Med neopredmetena dolgoročna sredstva spada kupljena programska računalniška oprema, materialne pravice, blagovne znamke in druga neopredmetena dolgoročna sredstva.

V neopredmetenih dolgoročnih sredstvih je vključeno tudi dobro ime Skupine KD Holding kot pozitivna razlika med nabavno vrednostjo in sorazmernim delom kapitala podjetij v skupini. Dobro ime se amortizira v desetih letih, ker se v tej dobi pričakuje večje gospodarske koristi odvisnih podjetij.

### **1.4. Opredmetena osnovna sredstva**

Opredmetena osnovna sredstva so zemljišča, zgradbe, oprema za opravljanje dejavnosti, pisarniška in računalniška oprema, druga oprema in osnovna sredstva v pridobivanju. Kot opredmetena osnovna sredstva, usposobljena za uporabo, se šteje tudi drobn inventar, katerega doba uporabnosti je daljša od enega leta in katerega posamična vrednost ne presega tolarске protivrednosti 500 EUR.

Dejansko nabavno vrednost opredmetenega osnovnega sredstva sestavljajo njegova nakupna vrednost in vsi stroški, ki jih je mogoče neposredno pripisati njegovi usposobitvi za nameravano uporabo. Kasneje nastali stroški, ki so povezani z opredmetenim osnovnim sredstvom, povečujejo njegovo nabavno vrednost le, če povečujejo bodoče koristi v primerjavi s prej ocenjenimi.

Za opredmetena osnovna sredstva so v poslovnih knjigah izkazane posebej nabavne vrednosti in posebej nabrani popravki vrednosti, pri čemer popravek vrednosti predstavlja njihov kumulativni odpis kot posledica amortiziranja. V bilanci stanja so izkazana po neodpisani (knjigovodski) vrednosti, ki predstavlja razliko med nabavno in nabranimi popravki vrednosti.

Opredmetena osnovna sredstva niso več predmet knjigovodskega evidentiranja, če so izničena ali odtujena, ker od njih ni več mogoče pričakovati koristi. Pozitivna (negativna) razlika med čisto prodajno vrednostjo in knjigovodsko vrednostjo odtujenega osnovnega sredstva se prenese med prevrednotovalne poslovne prihodke (odhodke).

### **Amortizacija**

Podjetje v okviru celotne dobe uporabnosti posameznega 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 letu 2003 so bile uporabljene naslednje amortizacijske stopnje:

<b>(Ne)opredmeteno sredstvo</b>	Najnižja %	Najvišja %
Neopredmetena dolgoročna sredstva:		
Programska oprema, materialne pravice	25,00	33,30
Blagovne znamke	10,00	20,00
Dobro ime	10,00	10,00
Opredmetena osnovna sredstva:		
Pisarniška oprema	25,00	33,30
Motorna vozila	12,50	33,30
Računalniki	50,00	50,00
Tiskalniki in ostala strojna oprema	25,00	33,30
Drobni inventar	25,00	33,30

### **1.5. Finančne naložbe**

Dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo po nabavni vrednosti, ki je enaka bodisi plačanemu znesku denarja ali njegovih ustreznikov.

Knjigovodske vrednosti dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb so enake njihovim nabavnim vrednostim, ki so v primeru naložb v dolgove drugih podjetij, fizičnih oseb ali države, zmanjšane za odplačila njihovih glavnice ter prenese med kratkoročne finančne naložbe, dokler se ne pojavi potreba po prevrednotenju finančnih naložb.

Prevrednotenje finančnih naložb je sprememba njihove knjigovodske vrednosti, ne pa spremembe zaradi pripisa pogodbenih obresti ali sprememb glavnice. Pojavi se predvsem kot prevrednotenje zaradi njihove krepitve, oslabitve ali odprave oslabitve.

Kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže so vrednotene po naložbeni metodi.

Finančne naložbe, izražene v tuji valuti, se na dan bilanciranja preračunajo po srednjem tečaju Banke Slovenije, povečanje (zmanjšanje) finančnih naložb iz tega naslova pa povečuje finančne prihodke (odhodke) v zvezi s finančnimi naložbami.

### **1.6. Terjatve**

Terjatve so lahko dolgoročne ali kratkoročne in vsebujejo terjatve do kupcev, druge terjatve v zvezi s prihodki od poslovanja, terjatve v zvezi s prihodki od financiranja in druge terjatve. Terjatve se razčlenjujejo na tiste, ki se nanašajo na podjetja v skupini, pridružena podjetja in druge. Razčlenjujejo se tudi na tiste, ki se nanašajo na stranke v državi in stranke v tujini.

Terjatve se v poslovnih knjigah na podlagi ustreznih listin priznajo, ko se začnejo obvladovati nanjo vezane pogodbene pravice. Terjatve vseh vrst se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane.

.....

Prevrednotenje terjatev je sprememba njihove knjigovodske vrednosti in se pojavi predvsem kot prevrednotenje zaradi njihove slabitve ali odprave slabitve. Terjatve, za katere obstaja domneva, da ne bodo poravnane ali pa niso poravnane v rednem roku, se izkažejo kot dvomljive in sporne, obravnavajo pa se individualno.

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

Za dolgoročne terjatve iz poslovanja se oblikujejo popravki vrednosti za deželno tveganje v odstotkih, opredeljenih v točki 1.4.

### **1.7. Zaloge**

Zaloge so sredstva v opredmeteni obliki, ki bodo porabljena pri ustvarjanju proizvodov ali opravljanju storitev oziroma proizvodnje za prodajo ali prodana v okviru rednega delovanja. Zaloge materiala in trgovskega blaga se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo po nabavni ceni, ki jo sestavljajo nakupna cena, uvozne in druge nevračljive nakupne dajatve ter neposredni stroški nabave. Nakupna cena se zmanjša za dobljene popuste.

Zaloge proizvodov zajemajo dokončane proizvode in trgovsko blago v skladišču ter količine na poti do kupca, dokler jih ne prevzame, trgovsko blago pa tudi količine na poti od dobavitelja, če so bile že prevzete. Količinska enota proizvoda se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po proizvodnih stroških, to je neposrednih stroških materiala, neposrednih stroških dela, neposrednih stroških storitev, neposrednih stroškov amortizacije in posrednih proizvodnih stroškov.

Knjigovodska vrednost porabljenih zalog je strošek, knjigovodska vrednost prodanih zalog pa poslovni odhodek. Zaloge se zaradi okrepitve praviloma ne prevrednotujejo. Zaloge se zaradi slabitve prevrednotujejo, če knjigovodska vrednost, vključno s tisto po zadnjih dejanskih nabavnih cenah oziroma stroškovnih cenah, presega njihovo tržno vrednost.

### **1.8. Denarne postavke**

Denarne postavke vsebujejo gotovino v blagajni in na bančnih računih. Knjižni denar kot dobroimetje na računih v bankah in drugih finančnih inštitucijah se razčlenjuje na takoj razpoložljiva denarna sredstva in denarna sredstva, vezana na odpoklic.

### **1.9. Dolgovi**

Dolgoročni dolgovi so pripoznane obveznosti v zvezi z 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, ki so lahko dolgoročni ali kratkoročni. Dolgoročni poslovni dolgovi so predvsem dobaviteljski krediti ali dolgovi do najemodajalcev v primeru finančnega najema. Poleg teh se med kratkoročnimi dolgovi izkazujejo tudi dolgovi do zaposlencev, države in drugi dolgovi.

Dolgovi so v začetku izkazani z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin ob njihovem nastanku, ob predpostavki, da upniki zahtevajo njihovo poplačilo.

Prevrednotenje dolgov je sprememba njihove knjigovodske vrednosti in se pojavi kot prevrednotenje dolgov zaradi njihove oslabitve ali krepitve. Dolgovi se zaradi spremembe kupne moči domače valute ne prevrednotijo, razen če so izraženi v tuji valuti. Na dan bilanciranja se preračunajo po srednjem tečaju Banke Slovenije. Povečanje dolgov povečuje redne finančne odhodke oziroma v primeru slabitve dolgov redne finančne prihodke.

.....

### 1.10. Kratkoročne časovne razmejitve

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

Aktivne časovne razmejitve zajemajo kratkoročno odložene stroške oziroma odhodke ter kratkoročno nezaračunane prihodke.

S pasivnimi časovnimi razmejitvami so zajeti vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki in kratkoročno odloženi prihodki. Vnaprej vračunani stroški kasneje pokrivajo dejansko nastale stroške iste vrste.

### 1.11. Rezervacije

V rezervacijah je vključeno slabo ime Skupine KD Holding kot pozitivna razlika med sorazmernim delom kapitala in nabavno vrednostjo podjetij v skupini. Pri uskupinjevanju se bo v naslednjih desetih letih upoštevalo prenašanje rezervacij med uskupinjene poslovne prihodke, ker se v tej dobi pričakuje manjše gospodarske koristi podjetij v skupini.

### 1.12. Prihodki

Prihodki so povečanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki povečanj sredstev ali zmanjšanja dolgov. Prek poslovnega izida vplivajo na velikost kapitala.

Prihodki se razčlenjujejo na poslovne prihodke, finančne prihodke in izredne 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.

Finančni prihodki so prihodki od naložbenja 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).

Prevrednotovalni finančni prihodki se pojavljajo ob odtujitvi finančnih naložb.

Izredne prihodke sestavljajo neobičajne postavke, ki v obravnavanem poslovnem obdobju povečujejo izid rednega poslovanja.

### 1.13. 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 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.

Prevrednotovalni poslovni odhodki so v skladu s pojasnilom 1 k SRS 5 odhodki, ki so nastali kot razlika med začasnim in dejanskim odbitnim deležem vstopnega davka na dodano vrednost.

.....  
**1.14. Stroški dela in stroški povračil zaposlencem**

Stroški dela in stroški povračil zaposlencem so vse oblike poplačil, ki jih podjetje daje zaposlencem 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 zaposlencev v razširjenem dobičku.

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

**1.15. 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 finančne odhodke in izredne 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 finančnimi naložbami zaradi njihove oslabitve, če oslabitvev ni krita v breme posebnega prevrednotovalnega popravka kapitala.

**1.16. Davki**

Skupina KD Holding ne sestavlja skupinskih davčnih izkazov.

**1.17. Poročanje po odsekih**

Prikazane so informacije o poslovanju po področnih in območnih odsekih. Družba ima naslednje področne odseke: finančno poslovanje, kinematografija, turizem in drugo poslovanje. Območni odseki so zemljepisni odseki, v katere so vključene države določenega območja. Družba ima naslednje območne odseke: Slovenija in tujina.

**1.18. 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.

**1.19. Izkaz finančnega izida**

Izkaz finančnega izida je temeljni računovodski izkaz, v katerem so resnično in pošteno prikazane spremembe stanja denarnih sredstev in njihovih ustreznikov za prikazano obračunsko obdobje.

Izkaz finančnega izida je sestavljen po posredni metodi.

## 2. Neopredmetena dolgoročna sredstva

(v tisoč sit)	Programska oprema	Materialne pravice	Blagovne znamke	Dolgoročno razm. stroški	Dobro ime	NDS v teku	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>							
<b>Stanje 31.decembra 2002</b>	<b>52.076</b>	<b>98.886</b>	<b>813</b>	<b>40.172</b>	<b>164.236</b>	<b>26.723</b>	<b>382.906</b>
Povečanja v letu	43.847	17.905	10.833	34.127	7.221	-	113.933
Prenos iz investicij v teku	-	12.052	-	-	-	(12.052)	-
Zmanjšanja zaradi odtujitev, odpisov	(6.068)	(67.621)	-	(14.323)	-	-	(88.012)
Druga povečanja – vključitev v skupino	38.553	81.360	-	-	-	-	119.913
<b>Stanje 31.decembra 2003</b>	<b>128.408</b>	<b>142.582</b>	<b>11.646</b>	<b>59.976</b>	<b>171.457</b>	<b>14.671</b>	<b>528.740</b>
<b>Popravek vrednosti</b>							
<b>Stanje 31.decembra 2002</b>	<b>24.671</b>	<b>24.247</b>	<b>36</b>	<b>16.870</b>	<b>5.229</b>	<b>-</b>	<b>71.053</b>
Amortizacija v letu	26.419	28.159	2.068	11.397	16.785	-	84.828
Zmanjšanja zaradi odtujitev, odpisov	(3.129)	(56.702)	-	(10.041)	-	-	(69.872)
Druga povečanja – vključitev v skupino	16.917	63.998	-	-	-	-	80.915
<b>Stanje 31.decembra 2003</b>	<b>64.878</b>	<b>59.702</b>	<b>2.104</b>	<b>18.226</b>	<b>22.014</b>	<b>-</b>	<b>166.924</b>
<b>Neodpisana vrednost 31.decembra 2003</b>	<b>63.530</b>	<b>82.880</b>	<b>9.542</b>	<b>41.750</b>	<b>149.443</b>	<b>14.671</b>	<b>361.816</b>
<b>Neodpisana vrednost 31.decembra 2002</b>	<b>27.405</b>	<b>74.639</b>	<b>777</b>	<b>23.302</b>	<b>159.007</b>	<b>26.723</b>	<b>311.853</b>

Največji del neopredmetenih dolgoročnih sredstev se nanaša na licence za filme in vstop novih podjetij v skupino.

## 3. Opredmetena osnovna sredstva

(v tisoč sit)	Zemljišča	Zgradbe	Oprema za opravljanje dejavnosti	Druga oprema In DI	Dani predujmi	OOS v pridobivanju	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>							
<b>Stanje 31.decembra 2002</b>	<b>1.065.006</b>	<b>4.712.943</b>	<b>817.271</b>	<b>429.562</b>	<b>42.133</b>	<b>65.192</b>	<b>7.132.107</b>
Popravki po otvoritvi	-	-	47.917	(47.917)	-	-	-
<b>Stanje 01.januarja 2003</b>	<b>1.065.006</b>	<b>4.712.943</b>	<b>865.188</b>	<b>381.645</b>	<b>42.133</b>	<b>65.192</b>	<b>7.132.107</b>
Neposredna povečanja-investicije	360.497	5.993	98.751	31.138	126.557	2.541.989	3.164.925
Prenos med kategorijami	-	-	15.421	518	(42.046)	26.107	-
Zmanjšanja zaradi odtujitev, odpisov	(1.335)	(54.728)	(32.996)	(15.179)	-	-	(104.238)
Druga povečanja – vključitev v skupino	51.750	456.647	260.763	308	-	-	769.468
<b>Stanje 31.decembra 2003</b>	<b>1.475.918</b>	<b>5.120.855</b>	<b>1.207.127</b>	<b>398.430</b>	<b>126.644</b>	<b>2.633.288</b>	<b>10.962.262</b>
<b>Popravek vrednosti</b>							
<b>Stanje 31.decembra 2002</b>	<b>-</b>	<b>792.901</b>	<b>425.511</b>	<b>307.539</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.525.951</b>
Popravki po otvoritvi	-	-	17.667	(17.667)	-	-	-
<b>Stanje 01.januarja 2003</b>	<b>-</b>	<b>792.901</b>	<b>443.178</b>	<b>289.872</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.525.951</b>
Amortizacija v letu	-	185.272	176.029	46.654	-	-	407.955
Zmanjšanja zaradi odtujitev, odpisov	-	(39.322)	(26.605)	(13.427)	-	-	(79.354)
Druga povečanja – vključitev v skupino	-	223.354	203.977	305	-	-	427.636
<b>Stanje 31. decembra 2003</b>	<b>-</b>	<b>1.162.205</b>	<b>796.579</b>	<b>323.404</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.282.188</b>
<b>Neodpisana vrednost 31. decembra 2003</b>	<b>1.475.918</b>	<b>3.958.650</b>	<b>410.548</b>	<b>75.026</b>	<b>126.644</b>	<b>2.633.288</b>	<b>8.680.074</b>
<b>Neodpisana vrednost 31. decembra 2002</b>	<b>1.065.006</b>	<b>3.920.042</b>	<b>391.760</b>	<b>122.023</b>	<b>42.133</b>	<b>65.192</b>	<b>5.606.156</b>

Povečanje zemljišč se nanaša na kupljeno zemljišče v Celju, namenjeno izgradnji novega kino centra. Druga povečanja izkazujejo predvsem vključitev družbe Globtour d.o.o. v skupino.

Med opredmetenimi osnovnimi sredstvi sta izkazani Kino Mojca in Kino Triglav, ki sta bili vključeni v postopek lastninjenja, hkrati pa sta tudi predmet denacionalizacije.

Nabavna vrednost v letu 2003 prodane ali zaradi uničenosti odtujene opreme za opravljanje dejavnosti in druge opreme znašala 104.238 tisoč sit.

Na dan 31.12.2003 znašajo finančne obveznosti zaradi nakupa opredmetenih osnovnih sredstev 3.685.633 tisoč sit. Vrednost zastavljenih opredmetenih osnovnih sredstev za jamstva znaša 1.230.384 tisoč sit. Opredmetenih osnovnih sredstev, pridobljenih s finančnim najemom, ni.

#### **4. Dolgoročne finančne naložbe**

(v tisoč sit)	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Naložbe v delnice in deleže v pridružena podjetja	990.127	1.072.232
Popravek vrednosti	(323.653)	(412.774)
Naložbe v delnice in deleže v druga podjetja	36.069	36.016
Popravek vrednosti	(18.009)	(17.670)
Odkupljene lastne delnice	197.480	113.035
<b>Naložbe v delnice in deleže</b>	<b>882.014</b>	<b>790.839</b>
<b>Naložbe v umetniška dela</b>	<b>10.945</b>	<b>9.917</b>
Dani dolgoročni depoziti	10.150	52
Naložbe v dolgove	340.646	443.376
Prenos na kratkoročni del	(81.056)	(117.604)
Popravki vrednosti	(147.368)	(1.330)
<b>Naložbe v dolgove</b>	<b>122.372</b>	<b>324.494</b>
<b>SKUPAJ DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE</b>	<b>1.015.331</b>	<b>1.125.250</b>

#### **Gibanje dolgoročnih finančnih naložb v delnice in deleže**

(v tisoč sit)	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Stanje naložb v delnice in deleže 1. januarja</b>	<b>790.839</b>	<b>455.711</b>
<b>Povečanja:</b>		
Nakupi lastnih delnic	84.445	281.423
Dividende ali deleži iz dobička pridruženih podjetij	89.113	53.133
Druga povečanja – prenos zaradi prvega uskupinjevanja	53	20.122
Prenos iz kratkoročnih finančnih naložb	-	232.206
Krepitev pridruženih podjetij	-	5.325
Odprave popravkov naložb v druga podjetja	-	123
	<b>173.611</b>	<b>586.884</b>
<b>Zmanjšanja:</b>		
Druga zmanjšanja – vstop v skupino	(82.097)	-
Druga zmanjšanja – prenos zaradi prvega uskupinjevanja	-	(2.742)
Druga zmanjšanja-slabitve	(339)	(62)
Prodaje lastnih delnic	-	(168.388)
Prodaje delnic in deležev	-	(633)
Izgube pridruženih podjetij	-	(8)
Prenos iz kratkoročnih finančnih naložb - pridružena podjetja	-	(74.598)
Slabitve pridruženih podjetij	-	(5.325)
	<b>(82.436)</b>	<b>(251.756)</b>
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>882.014</b>	<b>790.839</b>

**Popravki vrednosti dolgoročnih finančnih naložb v delnice in deleže**

(v tisoč sit)	2003	2002
<b>Stanje 1. januarja</b>	<b>430.444</b>	<b>391.883</b>
<b>Oblikovanje popravkov vrednosti v letu:</b>		
Pripisane izgube pridruženih podjetij	-	8
Oblikovanje popravkov vrednosti za deželno tveganje	-	71
Oblikovanje popravkov naložb v druga podjetja	339	62
Prenos iz kratkoročnih fin.naložb - pridružena podjetja	-	74.598
Druge povečanja – prenos zaradi prvega uskupinjevanja	-	-
Druge povečanja (Skupina Ljubljanski kinematografi)	-	17.514
	<b>339</b>	<b>92.253</b>
<b>Odprava popravkov vrednosti v letu:</b>		
Pripisi dobičkov pridružena podjetja	89.113	53.133
Odprava popravkov - druga podjetja	-	123
Izločitev popravkov vrednosti - vstop v skupino	8	436
	<b>89.121</b>	<b>53.692</b>
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>341.662</b>	<b>430.444</b>

**Lastne delnice**

(v tisoč sit)	Vrednost		Vrednost		Nominalna	Delež v
	1.januarja	Nakupi	Prodaja	31.decembra	vrednost	os. kapitalu
KDHR	43.963	17.883	-	61.846	70.384	0,74
KDHP	69.072	66.562	-	135.634	181.680	1,91
<b>Skupaj</b>	<b>113.035</b>	<b>84.445</b>	<b>-</b>	<b>197.480</b>	<b>252.064</b>	<b>2,65</b>

	Število		Število	
	1.januarja	Nakupi	Prodaja	31.decembra
<b>Število delnic</b>				
KDHR	6.292	2.506	-	8.798
KDHP	11.633	11.077	-	22.710
<b>Skupaj</b>	<b>17.925</b>	<b>13.583</b>	<b>-</b>	<b>31.508</b>

Dne 21.08.2002 je skupščina družbe KD Holding d.d. pooblastila upravo za nakup lastnih delnic, katerih skupni nominalni znesek ne sme presegati 10 % vpoklicanega kapitala družbe in velja za dobo 18 mesecev od dneva sprejema sklepa. V skladu s pooblastilom skupščine lahko uprava umakne lastne delnice brez nadaljnjega sklepanja o zmanjšanju osnovnega kapitala, ali pa jih pridobiva in odsvaja zaradi obrambe pred sovražnimi prevzemi, za povečanje vrednosti premoženja družbe ter za izplačevanje udeležbe na dobičku uprave, nadzornega sveta in zaposlenih.

**DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE V DOLGOVE**

	2003	2002
Dani dolgoročni depoziti	10.150	52
Naložbe v dolgove v pridružena podjetja: - v državi	18.421	23.684
Prenos na kratkoročne naložbe	(5.263)	(4.825)
	<b>13.158</b>	<b>18.859</b>
Naložbe v dolgove v druga povezana podjetja: - v tujini	-	64.676
Prenos na kratkoročne naložbe	-	(55.805)
	-	<b>8.871</b>

Naložbe v dolgove v druga podjetja:

V državi:	298.556	331.989
Prenos na kratkoročne naložbe	(52.124)	(56.974)
V tujini:	23.669	23.027
Prenos na kratkoročne naložbe	(23.669)	-
	<u>246.432</u>	<u>298.042</u>

Popravek vrednosti

V državi	(147.368)	-
V tujini – deželno tveganje	-	(1.330)
	<u>(147.368)</u>	<u>(1.330)</u>

**Skupaj dolgoročno dana posojila**

**122.372      324.494**

Družba ima na dan 31.12.2003 zastavljene vrednostne papirjev in zemljišča za zavarovanje posojil, dobljenih pri poslovnih bankah.

**Gibanje dolgoročno finančnih naložb v dolgove**

(v tisoč sit)	Glavnica dolga 1.januarja	Nova posojila v letu	Vstop v skupino	Tečajne razlike	Odplačila v letu	Glavnica dolga 31.decembra	Del, ki zapade v l. 2004	Dolgoročni del
<b>Posojiljemalec</b>								
Pridružena podjetja	18.859	-	-	-	(438)	18.421	(5.263)	13.158
Druge povezane podjetja								
V tujini	8.871	-	-	134	(9.005)	-	-	-
Drugi								
V državi	275.015	87.066	3.137	(10)	(66.652)	298.556	(52.124)	246.432
V tujini	23.027	-	-	642	-	23.669	(23.669)	-
	<u>325.772</u>	<u>87.066</u>	<u>3.137</u>	<u>766</u>	<u>(76.095)</u>	<u>340.646</u>	<u>(81.056)</u>	<u>259.590</u>
<b>Dolgoročni depoziti</b>								
Banke v državi	52	945	9.205	-	(52)	10.150	-	10.150
	<u>52</u>	<u>945</u>	<u>9.205</u>	<u>-</u>	<u>(52)</u>	<u>10.150</u>	<u>-</u>	<u>10.150</u>
<b>Popravek vrednosti</b>								
Drugi								
V državi	- (144.492)	(2.876)	-	-	-	(147.368)	-	(147.368)
V tujini – deželno tveganje	(1.330)	-	-	(20)	1.350	-	-	-
	<u>(1.330)</u>	<u>(144.492)</u>	<u>(2.876)</u>	<u>(20)</u>	<u>1.350</u>	<u>(147.368)</u>	<u>-</u>	<u>(147.368)</u>
<b>Skupaj</b>	<u>324.494</u>	<u>(56.481)</u>	<u>9.466</u>	<u>746</u>	<u>(74.797)</u>	<u>203.428</u>	<u>(81.056)</u>	<u>122.372</u>

Dolgoročno dana posojila so obrestovana po različnih obrestnih merah:

- posojila dana v tuji valuti v razponu od 0 – 16 % p.a.

- posojila dana v domači valuti v razponu od ponderirane medbančne obrestne mere do tom + 4 – 7 % p.a.

**Ročnost dolgoročnih finančnih naložb v dolgove**

(v tisoč sit)	2003	2002
Zapadlost od 1 do 2 let	86.721	174.555
Zapadlost od 2 do 3 let	54.981	65.038
Zapadlost od 3 do 4 let	59.628	46.155
Zapadlost od 4 do 5 let	52.324	40.024
Zapadlost nad 5 let	16.086	-
<b>Skupaj</b>	<u>269.740</u>	<u>325.772</u>

**5. Zaloge**

(v tisoč sit)	2003	2002
Material in surovine za gostinsko dejavnost	13.878	6.828
Proizvodi	119.183	125.780
Trgovsko blago	1.716	1.925
<b>Skupaj</b>	<b>134.777</b>	<b>134.533</b>

**Odpisi zalog**

(v tisoč sit)	2003	2002
Trgovsko blago - nekurantno	2.402	2.614
<b>Skupaj</b>	<b>2.402</b>	<b>2.614</b>

Zaloge materiala in surovin predstavljajo zaloge pijač in hrane, zaloge proizvodov pa knjige in posebne publikacije. Zaloge niso zastavljene kot jamstvo za obveznosti.

Pri popisu zalog materiala je bilo ugotovljenih presežkov v višini 833 tisoč sit in primanjkljajev v višini 1.786 tisoč sit. Od primanjkljajev je bil obračunan in plačan davek na dodano vrednost v višini 357 tisoč sit.

Ob popisu trgovskega blaga je bilo nekurantno blago takoj odpisano v višini 2.402 tisoč sit.

**6. Dolgoročne poslovne terjatve**

(v tisoč sit)	2003	2002
Dolgoročne varščine		
Na domačem trgu:		
Depozit Banki Slovenije za dolgoročno tuje posojilo	-	14.157
Depoziti za odkup stanovanj po stanovanjskem zakonu	7.295	6.885
Kratkoročni del depozitov za odkup stanovanj	(7.295)	-
Na tujem trgu:		
Varščina za zavarovanje	460.608	458.610
Kratkoročni del dolgoročnih varščin	(460.608)	-
Popravki za deželna tveganja	-	(68.791)
	-	410.861
Druge dolgoročne terjatve		
Do drugih	66.682	66.682
	66.682	66.682
Druge dolgoročne terjatve do zaposlenih za stan.posojila	5.059	6.254
Kratkoročni del drugih dolgoročnih terjatev do zaposlenih	(814)	(840)
Manj popravek vrednosti - dolgoročni del		
Stanovanjski sklad	(738)	(1.051)
Odškodninski sklad	(619)	(526)
	2.888	3.837
<b>Skupaj</b>	<b>69.570</b>	<b>481.380</b>

Družba je v letu 2001 na Hrvaškem ustanovila družbo SDLSN-FIMA-KD-AURUM d.d. Družba se je zavezala, da bo od soustanoviteljev (Fima d.o.o. iz Varaždina, Sindikat državnih i lokalnih službenika i namještenika Republike Hrvatske iz Zagreba) odkupila delnice novo ustanovljene družbe in kot zavarovanje tega odkupa, skladno s pogodbenimi določili, plačala varščino v višini 14.870.000 hrvaških kun, ki je izkazana v postavki dolgoročnih varščin na tujem trgu. Dolgoročne terjatve iz naslova varščin zapadejo v plačilo v letu 2004, zato so izkazane v postavki kratkoročnih poslovnih terjatev. Družba je v začetku leta 2004 izpolnila obveznosti iz pogodbe in plačilo odkupljenih delnic pobotala s terjatvami iz naslova danih varščin.

7. **Kratkoročne poslovne terjatve**

(v tisoč sit)	2003	2002
<b>Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev</b>		
Kratkoročne poslovne terjatve do pridruženih podjetij	264	414
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih povezanih podjetij		
V državi	2.969	982
V tujini	65.374	45.825
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih kupcev		
V državi	485.074	317.818
V tujini	162.491	1.009
Popravek vrednosti	(143.369)	(36.362)
	<b>572.803</b>	<b>329.686</b>
<b>Kratkoročne poslovne terjatve iz naslova obresti</b>		
Kratkoročne poslovne terjatve iz naslova obresti do pridruženih podjetij	373	984
Kratkoročne poslovne terjatve iz naslova obresti do drugih povezanih podjetij		
V državi	1.557	-
V tujini	11.830	43.031
Kratkoročne poslovne terjatve iz naslova obresti do drugih		
V državi	96.562	25.133
V tujini	87.106	9.299
Popravek vrednosti	(28.450)	(888)
	<b>168.978</b>	<b>77.559</b>
<b>Druge kratkoročne poslovne terjatve</b>		
Poslovne terjatve do zaposlenih	4.192	2.630
Poslovne terjatve do države	629.249	46.398
Poslovne terjatve za dane predujme	505.589	11.688
Druge poslovne terjatve		
- do drugih povezanih oseb	-	29.151
- do drugih	279.610	164.788
Prenos kratkoročnega dela dolgoročnih poslovnih terjatev	814	840
Prenos kratkoročnega dela dolgoročnih varščin	467.903	-
Popravek vrednosti drugih kratkoročnih terjatev	(12.560)	(6.038)
	<b>1.874.797</b>	<b>249.457</b>
<b>Skupaj kratkoročne poslovne terjatve</b>	<b>2.616.578</b>	<b>656.702</b>

Poslovne terjatve do države se nanašajo predvsem na terjatve za vstopni DDV.

Poslovne terjatve za dane predujme vsebujejo predvsem dane avanse za nakup novih naložb v delnice in deleže in predplačila turističnih aranžmajev.

Terjatve niso zavarovane. Družba na dan 31.12.2003 nima terjatev do članov nadzornega sveta ali uprave .

**Popravki vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev do kupcev**

V tisoč sit	2003	2002
<b>Stanje 1. januarja</b>	<b>36.362</b>	<b>11.917</b>
Izterjane odpisane terjatve	(6.954)	(12.049)
Dokončen odpis že odpisanih terjatev	(5.669)	(3.503)
Oblikovanje popravkov vrednosti	36.195	7.711
Druge povečanja – prenos zaradi prvega uskupinjevanja	83.435	32.286
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>143.369</b>	<b>36.362</b>

V letu 2003 so bili oblikovani popravki vrednosti dvomljivih in spornih terjatev v višini 36.195 tisoč sit. Terjatve se obravnavajo individualno.

**Ročnost kratkoročnih poslovnih terjatev do kupcev**

(v tisoč sit)	2003	2002
Nezapadle terjatve	205.292	90.814
Zapadlost od 0 - 30 dni	115.649	64.825
Zapadlost od 31 - 60 dni	63.345	48.318
Zapadlost od 61 - 180 dni	119.427	49.376
Zapadlost od 180 - 360 dni	63.531	51.831
Zapadlost nad eno leto	148.928	60.884
<b>Skupaj</b>	<b>716.172</b>	<b>366.048</b>

**8. Kratkoročne finančne naložbe**

(v tisoč sit)	2003	2002
<b>KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE V DELNICE IN DELEŽE</b>		
V državi:		
Naložbe v delnice in deleže v odvisna podjetja	6.838.966	6.484.577
Popravek vrednosti	(144.633)	(144.633)
Naložbe v delnice in deleže v pridružena podjetja	1.711.356	2.637.981
Popravek vrednosti	(10.947)	(51.065)
Naložbe v delnice in deleže v druga podjetja	12.548.111	13.699.496
Popravek vrednosti	(271.100)	(584.850)
Skupaj v državi	20.671.753	22.041.506
V tujini:		
Naložbe v delnice in deleže v odvisna podjetja	1.098.198	1.070.072
Popravek vrednosti	(233.716)	(257.252)
Naložbe v delnice in deleže v pridružena podjetja	302.660	235.468
Popravek vrednosti	(242.035)	(235.468)
Naložbe v delnice in deleže v druga podjetja	116.716	115.724
Popravek vrednosti	(21)	-
Skupaj v tujini	1.041.802	928.544
<b>Skupaj kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže</b>	<b>21.713.555</b>	<b>22.970.050</b>
<b>KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE V DOLGOVE</b>		
Kratkoročne finančne naložbe v dolgove v pridružena podjetja-kratkoročni del DFN	5.263	4.825
Kratkoročne finančne naložbe v dolgove v druga povezana podjetja		
V državi	843.764	-
V tujini	164.306	285.810
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih naložb v dolgove	-	55.805
Kratkoročne finančne naložbe v dolgove v druga podjetja		
V državi	1.074.079	47.130
Popravek vrednosti	(32.311)	(1.628)
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih naložb v dolgove	52.124	56.974
V tujini	1.561.273	422.152
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih naložb v dolgove	23.669	-
Dani depoziti	205.000	400.000
<b>Skupaj kratkoročne finančne naložbev dolgove</b>	<b>3.897.167</b>	<b>1.271.068</b>
<b>Skupaj kratkoročne finančne naložbe</b>	<b>25.610.722</b>	<b>24.241.118</b>

**Največje kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže na dan 31.12.2003**

Izdajatelj	Št. delnic	Delež v %	Nabavna vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost
Slovenica d.d.	592.117	84,54	6.068.580	-	6.068.580
Mercator d.d.	161.240	5,03	2.500.771	-	2.500.771
KD ID d.d.	16.743.134	18,19	2.474.162	-	2.474.162
TE Šoštanj d.o.o.	-	10,30	1.740.267	-	1.740.267
S.F.K.A. d.d.	346.998	68,04	1.074.732	228.026	846.706
TE Brestanica d.o.o.	-	9,49	763.071	-	763.071
IBI Kranj d.d.	18.394	16,91	508.348	-	508.348
Cinkarna Celje d.d.	18.222	2,24	462.019	-	462.019
Elektro Ljubljana d.d.	305.161	0,78	528.038	66.330	461.708
Ferport d.o.o.	-	20,08	390.000	-	390.000
Ostali			6.106.019	608.096	5.497.923
<b>Skupaj</b>			<b>22.616.007</b>	<b>902.452</b>	<b>21.713.555</b>

**Gibanje kratkoročnih finančnih naložb v delnice in deleže**

(v tisoč sit)	2003	2002
<b>Stanje naložb v delnice in deleže 1. januarja</b>	<b>22.970.050</b>	<b>21.824.215</b>
<b>Povečanja:</b>		
Nakupi delnic in deležev	4.405.590	5.088.084
Odprava popravkov zaradi prodaj	378.303	91.909
Odprava popravkov zaradi rasti tržnih tečajev	55.581	4.510
Odprava popravkov zaradi pripisa dobička	30.346	-
Druge povečanja – prenos zaradi prvega uskupinjevanja	23.466	-
Prenos popravkov vrednosti na dolgoročne finančne naložbe – pridružena podjetja	-	74.598
Izločitev popravkov vrednosti podjetij v skupini – zaradi prvega uskupinjevanja	-	69.746
Tečajne razlike	11.732	31.835
	<b>4.905.018</b>	<b>5.360.682</b>
<b>Zmanjšanja:</b>		
Prodaje delnic in deležev drugim povezanim podjetjem	(382.753)	-
Prodaje delnic in deležev	(5.685.346)	(2.157.951)
Popravki kratkoročnih finančnih naložb	(80.036)	(207.113)
Druge zmanjšanja – prenos popravkov vrednosti zaradi prvega uskupinjevanja	(5.690)	-
Prenos naložb med dolgoročne finančne naložbe – pridružena podjetja	-	(232.206)
Izločitev vrednosti podjetij v skupini – zaradi prvega uskupinjevanja	-	(1.607.094)
Tečajne razlike	(7.688)	(10.483)
	<b>(6.161.513)</b>	<b>(4.214.847)</b>
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>21.713.555</b>	<b>22.970.050</b>

**Gibanje popravkov vrednosti kratkoročnih finančnih naložb**

(v tisoč sit)	2003	2002
<b>Stanje 1. januarja</b>	<b>1.273.268</b>	<b>1.296.435</b>
<b>Oblikovanje popravkov vrednosti v letu:</b>		
Slabitev zaradi padca tržnih tečajev	80.015	58.583
Slabitev naložb v tujini	21	148.530
Druge povečanja - prenos popravkov vrednosti zaradi prvega uskupinjevanja	5.690	-
Tečajne razlike	7.688	10.483
	<b>93.414</b>	<b>217.596</b>

**Odprava popravkov vrednosti v letu:**

Odprava popravkov zaradi prodaj	(378.303)	(91.909)
Odprava popravkov zaradi rasti tržnega tečaja	(55.581)	(4.510)
Odprava popravkov zaradi pripisa dobička	(30.346)	
Prenos popravkov vrednosti na dolgoročne finančne naložbe – pridružena podjetja	-	(74.598)
Izločitev popravkov vrednosti podjetij v skupini – zaradi prvega uskupinjevanja	-	(69.746)
	<b>(464.230)</b>	<b>(240.763)</b>

**Stanje 31. decembra**

**902.452 1.273.268**

Skupina ima na dan 31.12.2003 zastavljene vrednostne papirje za zavarovanje posojil (pojasnilo 13, 15, in 26).

**Gibanje kratkoročnih finančnih naložb v dolgove**

(v tisoč sit)	Glavnica dolga 1.januarja	Vstop v skupino	Nova posojila v letu	Tečajne razlike	Odplačila v letu	Druga zmanjšanja	Kratkor. del	Glavnica dolga 31.decembra
<b>Posojilojemalec</b>								
Pridružena podjetja	4.825	-	-	-	(4.825)	-	5.263	5.263
Druga povezana podjetja								
V državi	-	-	919.819	-	(76.055)	-	-	843.764
V tujini	341.615	-	470.393	8.229	(655.931)	-	-	164.306
Druga podjetja								
V državi	104.104	95	1.426.340	-	(446.460)	(10.000)	52.124	1.126.203
Popravek vrednosti	(1.628)	-	(30.683)	-	-	-	-	(32.311)
V tujini	422.152	48.738	1.803.875	28.759	(742.251)	-	23.669	1.584.942
	<b>871.068</b>	<b>48.833</b>	<b>4.589.744</b>	<b>36.988</b>	<b>(1.925.522)</b>	<b>(10.000)</b>	<b>81.056</b>	<b>3.692.167</b>
<b>Dani kratkoročni depoziti</b>	<b>400.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(195.000)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>205.000</b>
<b>Skupaj</b>	<b>1.271.068</b>	<b>48.833</b>	<b>4.589.744</b>	<b>36.988</b>	<b>(2.120.522)</b>	<b>(10.000)</b>	<b>81.056</b>	<b>3.897.167</b>

Kratkoročno dana posojila so obrestovana po različnih obrestnih merah:

- posojila dana v tuji valuti v razponu od 0 – 16 % p.a.,
- posojila dana v domači valuti v razponu od ponderirane medbančne obrestne mere do tom + 4 – 7 % p.a.,
- kratkoročno dana posojila v tujini so nominirana v Eur.

**9. Denarna sredstva**

(v tisoč sit)	2003	2002
Gotovina v blagajni in prejeti čeki	8.598	2.054
Denarna sredstva v banki	209.435	87.432
Depoziti na odpoklic	98.000	7.000
Druga denarna sredstva	1.156	143
<b>Skupaj</b>	<b>317.189</b>	<b>96.629</b>

**10. Aktivne časovne razmejitve**

(v tisoč sit)	2003	2002
Kratkoročno odloženi stroški	96.022	35.099
Kratkoročno nezaračunani prihodki	4.567	33.205
<b>Skupaj</b>	<b>100.589</b>	<b>68.304</b>

**Gibanje aktivnih časovnih razmejitev**

(v tisoč sit)	2003
<b>Stanje 1. januar 2003</b>	<b>68.304</b>
Vstop v skupino	131.070
Oblikovanje	17.299
Črpanje	(116.084)
<b>Stanje 31. december 2003</b>	<b>100.589</b>

Na aktivnih časovnih razmejitvah Družba izkazuje kratkoročno razmejene stroške nezaključenih turističnih aranžmajev in letalskih kart, zavarovanja nepremičnin, osebnih avtomobilov, stroške naročin za časopise, revije, strokovno literaturo in stroške filmov, ki bodo predvajani v letu 2004. Predhodno nezaračunani prihodki vključujejo razmejene terjatve za obresti.

## 11. Kapital

Kapital odraža lastniško financiranje podjetja in je z vidika podjetja njegova obveznost do lastnikov, ki zapade v plačilo, če podjetje preneha delovati. Opredeljen je, ne samo z zneski, ki so jih lastniki vložili v podjetje, temveč tudi z zneski, ki so se pojavili pri poslovanju podjetja. Zmanjšujejo ga izguba pri poslovanju in izplačila.

Vpoklicani kapital družbe KD Holding d.d. je opredeljen v statutu podjetja, registriran na sodišču in v celoti vplačan. Na dan 31.12.2003 znaša vpoklicani kapital podjetja 9.531.056 tisoč sit. Razdeljen je na 1.191.382 delnic, katerih nominalna vrednost je 8.000 sit. Ob ustanovitvi so bile vse izdane delnice opredeljene kot navadne imenske delnice z glasovalno pravico.

Delnice KD Holding d.d. (oznaka KDHR) so bile uvrščene na prosti trg z odločbo Ljubljanske borze dne 05.02.2001.

Na 1. skupščini družbe dne 24.05.2001 je bil sprejet sklep o preoblikovanju največ 595.691 navadnih imenskih delnic v kumulativne prednostne delnice brez glasovalne pravice. Za preoblikovanje navadnih imenskih delnic z glasovalno pravico v kumulativne prednostne delnice brez glasovalne pravice so se s pisno izjavo strinjali lastniki 266.413 navadnih imenskih delnic z glasovalno pravico. Po preoblikovanju je bilo v centralni register KDD dne 06.07.2001 vpisanih:

- 924.969 navadnih imenskih delnic z nominalno vrednostjo 8.000 sit (oznaka KDHR)
- 266.413 prednostnih participativnih imenskih delnic z nominalno vrednostjo 8.000 sit (oznaka KDHP)

Prednostne delnice KDHP v skupni nominalni vrednosti 2.131.304.000 sit so bile z odločbo Ljubljanske borze dne 12.07.2001 uvrščene na prosti trg. Prednostne delnice brez glasovalne pravice dajejo imetniku naslednje pravice:

- pravico do prednostnega izplačila dividend pred izplačilom imetnikom navadnih delnic v višini 5 % nominalne vrednosti delnice in sicer v kumulativnem obdobju petih let;
- v primeru izplačila dividend imetnikom navadnih delnic pravico do izplačila dodatnih dividend v višini največ 5 % nominalne vrednosti delnice, tako da znaša v tem primeru skupna dividenda, ki jo prinaša delnica, največ 10 % nominalne vrednosti delnice;
- prednost pri izplačilu ustreznega dela premoženja ob likvidaciji družbe pred imetniki navadnih imenskih delnic.

Rezerve so namensko opredeljeni del čistega dobička, ki služi poravnavanju možnih izgub v prihodnjih letih in kupovanju lastnih delnic.

Splošni prevrednotovalni popravek kapitala omogoča izražanje vrednosti posameznih sestavin kapitala v spremenjeni kupni moči, merjeni na podlagi spremembe vrednosti EUR. Splošno prevrednotenje kapitala se ne opravlja, če se v prejšnjem koledarskem letu tečaj EUR do tolarja poveča za manj kot 5,5%.

Vse sestavine kapitala izven osnovnega kapitala pripadajo lastnikom osnovnega kapitala v sorazmerju, v kakršnem so njihovi lastniški deli osnovnega kapitala.

Družba je na dan 31.12.2003 na podlagi 228. člena ZGD-F oblikovala rezerve iz dobička v višini 112.112 tisoč sit, in sicer zakonske rezerve v višini 27.667 tisoč sit in rezerve za lastne delnice v višini 84.445 tisoč sit.

V letu 2003 se splošno prevrednotenje kapitala ni opravljalo.

	Vpoklicani kapital	Rezerve iz dobička	Čisti poslovni izid	Preneseni čisti poslovni izid	Splošni prevr. popravek kapitala	Manjšinski kapital	Skupaj
v tisoč sit) 31.12.2003							
<b>Vrednost kapitala pred prevrednotenjem</b>	<b>9.531.056</b>	<b>132.134</b>	<b>540.922</b>	<b>95.463</b>	<b>12.518.543</b>	<b>757.172</b>	<b>23.575.290</b>
Prevrednotenje z rastji EUR	265.821	3.685	(646.630)	5.759	349.142	22.223	-
<b>Vrednost kapitala v primeru opravljenega prevrednotenja kapitala z EUR</b>	<b>9.796.877</b>	<b>135.819</b>	<b>(105.708)</b>	<b>101.222</b>	<b>12.867.685</b>	<b>779.395</b>	<b>23.575.290</b>

	Vpoklicani kapital	Rezerve iz dobička	Čisti poslovni izid	Preneseni čisti poslovni izid	Splošni prevr. popravek kapitala	Manjšinski kapital	Skupaj
(v tisoč sit) 31.12.2003							
<b>Vrednost kapitala pred prevrednotenjem</b>	<b>9.531.056</b>	<b>132.134</b>	<b>540.922</b>	<b>95.463</b>	<b>12.518.543</b>	<b>757.172</b>	<b>23.575.290</b>
Prevrednotenje z rastjo cen življenjskih potrebščin	438.429	6.078	(1.066.540)	9.514	575.853	36.666	-
<b>Vrednost kapitala v primeru opravljenega prevrednotenja kapitala z rastjo cen življenjskih potrebščin</b>	<b>9.969.485</b>	<b>138.212</b>	<b>(525.618)</b>	<b>104.977</b>	<b>13.094.396</b>	<b>793.838</b>	<b>23.575.290</b>

V primeru splošnega prevrednotenja kapitala zaradi ohranjanja kupne moči kapitala v evru, bi Družba v letu 2003 ustvarila 105.708 tisoč sit čiste izgube. V primeru prevrednotenja kapitala na podlagi rasti cen življenjskih potrebščin bi Družba imela v letu 2003 525.618 tisoč sit čiste izgube.

Največji delničar družbe KD Holding d.d. je družba KD Group d.d., ki ima v lastni 578.220 navadnih imenskih delnic z oznako KDHR, kar predstavlja 62,51 % izdanih navadnih imenskih delnic oz. 48,53 % vseh izdanih delnic Družbe.

Lastniška struktura KD Holding d.d. na dan 31.12.2003 je naslednja:

	Število delničarjev	Število delnic	Odstotek lastništva (%)
<b>KDHR – navadne imenske delnice</b>			
<b>Domače osebe</b>	<b>30.067</b>	<b>922.160</b>	<b>77,40</b>
Pravne osebe	85	638.638	53,60
Fizične osebe	29.982	283.522	23,80
<b>Tuje osebe</b>	<b>229</b>	<b>2.809</b>	<b>0,24</b>
Pravne osebe	2	600	0,05
Fizične osebe	227	2209	0,19
<b>Skupaj KDHR</b>	<b>30.296</b>	<b>924.969</b>	<b>77,64</b>

	Število delničarjev	Število delnic	Odstotek lastništva (%)
<b>KDHP – prednostne imenske delnice</b>			
<b>Domače osebe</b>	<b>19.627</b>	<b>265.771</b>	<b>22,31</b>
Pravne osebe	37	77.794	6,53
Fizične osebe	19.590	187.977	15,78
<b>Tuje osebe</b>	<b>62</b>	<b>642</b>	<b>0,05</b>
Fizične osebe	62	642	0,05
<b>Skupaj KDHP</b>	<b>19.689</b>	<b>266.413</b>	<b>22,36</b>
<b>Skupaj</b>	<b>49.985</b>	<b>1.191.382</b>	<b>100,00</b>

## 12. Rezervacije

(v tisoč sit)	2003	2002
Rezervacije iz naslova slabega imena	79.249	-
<b>Skupaj</b>	<b>79.249</b>	<b>-</b>

### Gibanje rezervacij

(v tisoč sit)	2003
<b>Stanje 1. januar 2003</b>	<b>-</b>
Oblikovanje	87.031
Črpanje	(7.782)
<b>Stanje 31. december 2003</b>	<b>79.249</b>

## 13. Dolgoročne finančne obveznosti

(v tisoč sit)	2003	2002
Dolgoročno dobljena posojila pri drugih povezanih podjetjih	70.100	105.149
Kratkoročni del	(35.050)	(35.049)
Dolgoročno dobljena posojila pri bankah		
V Sloveniji	8.337.148	3.980.613
V tujini – v EUR	801.174	833.675
Kratkoročni del	(6.725)	(508.811)
Dolgoročno dobljena posojila pri drugih podjetjih	13.649	20.246
Kratkoročni del	(2.854)	(3.997)
<b>Skupaj</b>	<b>9.177.442</b>	<b>4.391.826</b>

### Gibanje dolgoročnih finančnih obveznosti

(v tisoč sit)	Glavnica dolga 1.januarja	Nova posojila v letu	Tečajne razlike	Odplačila v letu	Glavnica dolga 31.decembra	Del, ki zapade v l. 2004	Dolgoročni del
<b>Banke</b>							
Banke v državi	3.558.781	4.716.886	106.554	(45.073)	8.337.148	-	8.337.148
Banke v tujini (v EUR)	746.696	70.150	21.074	(36.746)	801.174	(6.725)	794.449
<b>Skupaj banke</b>	<b>4.305.477</b>	<b>4.787.036</b>	<b>127.628</b>	<b>(81.819)</b>	<b>9.138.322</b>	<b>(6.725)</b>	<b>9.131.597</b>
<b>Podjetja</b>							
V državi	86.349	-	370	(2.970)	83.749	(37.904)	45.845
<b>Skupaj</b>	<b>4.391.826</b>	<b>4.787.036</b>	<b>127.998</b>	<b>(84.789)</b>	<b>9.222.071</b>	<b>(44.629)</b>	<b>9.177.442</b>

Dolgoročno dobljena posojila so obrestovana po obrestnih merah v razponu od:

- 3-mesečni EURIBOR + 1,3 – 2 % p.a.
- 4,7 % - 7,5 % p.a..

Na dan 31.12.2003 so bila od bank v tujini prejeta posojila v višini 3.384.904,92 Eur, pri čemer je del, ki zapade v plačilu v letu 2004 v višini 28.412,24 Eur izkazan med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi (pojasnilo 15).

#### **Zavarovanje dolgoročnih finančnih obveznosti**

(v tisoč sit)	2003	2002
Zastavljeni vrednostni papirji	6.339.826	3.460.768
Zastavljene nepremičnine	1.230.384	1.368.466
<b>Skupaj</b>	<b>7.570.210</b>	<b>4.829.234</b>
<b>Zastavitelj KD Group d.d.</b>		
Zastavljeni vrednostni papirji	3.108.692	1.024.819

#### **Ročnost dolgoročnih finančnih obveznosti**

(v tisoč sit)	2003	2002
Zapadlost od 1 do 2 let	702.722	732.673
Zapadlost od 2 do 3 let	4.661.595	720.872
Zapadlost od 3 do 4 let	815.195	2.246.958
Zapadlost od 4 do 5 let	1.815.876	473.357
Zapadlost nad 5 let	1.182.054	217.966
<b>Skupaj</b>	<b>9.177.442</b>	<b>4.391.826</b>

#### **14. Dolgoročne poslovne obveznosti**

(v tisoč sit)	2003	2002
Dolgoročne poslovne obveznosti do drugih podjetij	2.243	817
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih obveznosti do drugih podjetij	(191)	-
<b>Skupaj</b>	<b>2.052</b>	<b>817</b>

#### **15. Kratkoročne finančne obveznosti**

(v tisoč sit)	2003	2002
Kratkoročna dobljena posojila pri drugih povezanih podjetjih	831.418	809.363
Kratkoročna dobljena posojila pri drugih podjetjih	1.743.000	115.837
Kratkoročna posojila dobljena pri bankah	1.139.000	2.599.000
Kratkoročni del dolgoročnih posojil	44.629	547.857
<b>Skupaj</b>	<b>3.758.047</b>	<b>4.072.057</b>

**Gibanje kratkoročnih finančnih obveznosti**

(v tisoč sit)	Stanje dolga 1. januarja s kratkor. del. dolg. obvez.	Nova posojila v letu	Tečajne razlike	Odplačila v letu	Vstop podjetja v skupini	Prenos kratk. dela dolg. obveznosti	Stanje dolga 31. decembra
<b>Banka</b>							
Banke v državi	3.020.832	2.780.000	6.351	(4.668.183)	-	-	1.139.000
Banke v tujini – v Eur	86.979	-	1.166	(88.145)	-	6.725	6.725
<b>Skupaj banke</b>	<b>3.107.811</b>	<b>2.780.000</b>	<b>7.517</b>	<b>(4.756.328)</b>	<b>-</b>	<b>6.725</b>	<b>1.145.725</b>
<b>Druga podjetja</b>	964.246	2.883.300	-	(1.360.128)	87.000	37.904	2.612.322
<b>Skupaj</b>	<b>4.072.057</b>	<b>5.663.300</b>	<b>7.517</b>	<b>(6.116.456)</b>	<b>87.000</b>	<b>44.629</b>	<b>3.758.047</b>

Kratkoročno dobljena posojila so obrestovana po obrestnih merah v razponu od ponderirane medbančne obrestne mere do 8 % p.a.

**Zavarovanje kratkoročnih finančnih obveznosti**

(v tisoč sit)	2003	2002
Zastavljeni vrednostni papirji	4.305.693	2.685.512
Zastavljene nepremičnine	-	30.000
Menice	56.000	26.000
<b>Skupaj</b>	<b>4.361.693</b>	<b>2.741.512</b>
<b>Zastavitelj KD Group d.d.</b>		
Zastavljeni vrednostni papirji	-	1.048.219

**16. Kratkoročne poslovne obveznosti**

(v tisoč sit)	2003	2002
Kratkoročne poslovne obveznosti do drugih povezanih podjetij kot dobaviteljev	2.850	-
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	1.530.621	348.724
	1.533.471	348.724
Kratkoročne obveznosti iz obresti		
Do drugih povezanih podjetij	37.080	39.137
Do bank	26.642	61.970
Ostali	22.348	13.045
	86.070	114.152
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlencev	60.258	38.952
Kratkoročne obveznosti do države	127.664	47.905
Kratkoročne poslovne obveznosti za predujme za vrednostne papirje	-	170.000
Kratkoročne poslovne obveznosti za druge predujme	163.498	3.996
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	88.870	53.320
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih obveznosti	191	-
	440.481	314.173
<b>Skupaj</b>	<b>2.060.022</b>	<b>777.049</b>

Obveznosti do dobaviteljev se nanašajo na obveznosti za izgradnjo novih kino centrov.

17. Pasivne časovne razmejitev

(v tisoč sit)	2003	2002
Kratkoročno odloženi prihodki	193.005	46.675
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški in odhodki	61.539	9.585
<b>Skupaj</b>	<b>254.544</b>	<b>56.260</b>

Gibanje pasivnih časovnih razmejitev

(v tisoč sit)	2003	2002
<b>Stanje 1. januar 2003</b>	<b>56.260</b>	<b>5.406</b>
Oblikovanje	2.190.525	646.403
Vstop v skupino	121.405	-
Črpanje	(2.113.646)	(595.549)
<b>Stanje 31. december 2003</b>	<b>254.544</b>	<b>56.260</b>

18. Razčlenitev bilance stanja po odsekih

Področni odseki

(v tisoč sit)	Finančno poslovanje	Kine- matografija	Turizem	Drugo poslovanje	Skupaj
<b>Postavke sredstev</b>					
Neopredmetena dolgoročna sredstva	128.787	198.567	24.882	9.580	361.816
Opredmetena osnovna sredstva	31.051	8.303.648	148.605	196.770	8.680.074
Dolgoročne finančne naložbe	979.676	16.658	10.370	8.627	1.015.331
Zaloge	-	13.878	-	120.899	134.777
Poslovne terjatve	1.124.411	955.654	498.991	107.092	2.686.148
Kratkoročne finančne naložbe	25.005.924	250.003	180.999	173.796	25.610.722
Dobroimetja pri bankah, čeki, gotovina	114.749	123.461	60.266	18.713	317.189
Aktivne časovne razmejitev	7.078	11.628	81.754	129	100.589
<b>Postavke obveznosti do virov sredstev</b>					
Dolgoročne finančne obveznosti	4.866.903	4.310.539	-	-	9.177.442
Dolgoročne poslovne obveznosti	-	865	1.187	-	2.052
Kratkoročne finančne obveznosti	3.446.418	253.629	-	58.000	3.758.047
Kratkoročne poslovne obveznosti	207.694	1.370.901	375.086	106.341	2.060.022
Pasivne časovne razmejitev	4.343	104.191	146.010	-	254.544

Območni odseki

(v tisoč sit)	Slovenija	Tujina	Skupaj
<b>Postavke sredstev</b>			
Neopredmetena dolgoročna sredstva	361.816	-	361.816
Opredmetena osnovna sredstva	8.680.074	-	8.680.074
Dolgoročne finančne naložbe	1.015.331	-	1.015.331
Zaloge	134.777	-	134.777
Poslovne terjatve	1.923.706	762.442	2.686.148
Kratkoročne finančne naložbe	22.819.672	2.791.050	25.610.722
Dobroimetja pri bankah, čeki, gotovina	316.680	509	317.189
Aktivne časovne razmejitev	100.589	-	100.589

	<u>Slovenija</u>	<u>Tujina</u>	<u>Skupaj</u>
<b>Postavke obveznosti do virov sredstev</b>			
Dolgoročne finančne obveznosti	8.382.993	794.449	9.177.442
Dolgoročne poslovne obveznosti	2.052	-	2.052
Kratkoročne finančne obveznosti	3.751.322	6.725	3.758.047
Kratkoročne poslovne obveznosti	1.985.043	74.979	2.060.022
Pasivne časovne razmejitev	254.544	-	254.544

## 19. Analiza prihodkov od prodaje in stroškov

### A. Analiza prihodkov od prodaje

<u>(v tisoč sit)</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Prihodki od prodaje kinovstopnic	1.722.771	1.519.019
Prihodki od prodaje časopisov, revij, knjig, publikacij	559.248	554.446
Prihodki od prodaje trgovskega blaga	16.334	17.902
Prihodki od gostinstva	511.671	418.285
Prihodki od reklame	407.313	366.726
Prihodki od prodaje turističnih aranžmajev	2.424.351	-
Prihodki od prodaje letalskih vozovnic	1.118.026	-
Prihodki od oddaja dvoran in prostorov	123.478	85.935
Ostali prihodki od prodaje storitev	179.048	189.343
<b>Skupaj</b>	<b>7.062.240</b>	<b>3.141.656</b>

### B. Analiza stroškov

#### Stroški po naravnih vrstah

<u>(v tisoč sit)</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Stroški blaga	13.185	12.485
Stroški materiala, surovin in energije	328.411	292.967
Stroški storitev		
Stroški prevoznih in poštinih storitev	1.770.914	160.762
Stroški najemnin in vzdrževanja	246.842	67.217
Stroški najemnin filmov	687.892	573.115
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	70.919	16.312
Stroški sejmov, reklame, reprezentance	232.837	142.497
Stroški storitev agentov za pridobivanje strank	59.914	-
Stroški nastanitve gostov	1.346.385	-
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	308.488	227.536
Stroški storitev tiskanja	194.346	137.647
Stroški drugih storitev	454.150	458.723
Stroški dela		
Stroški plač	855.865	587.464
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	167.339	127.198
Ostali stroški dela	175.752	107.791
Amortizacija	492.783	462.892
Prevrednotovalni odhodki pri obratnih sredstvih	73.116	12.145
Prevredn. odhodki pri neopredm.dolg.sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	5.144	6.950
Ostali poslovni odhodki	44.955	21.362
<b>Skupaj stroški</b>	<b>7.529.237</b>	<b>3.415.063</b>

**Stroški po funkcionalnih skupinah**

(v tisoč sit)	2003			Skupaj
	Proizvajalni stroški	Stroški prodaje	Splošni stroški	
Nabavna vrednost prodanega blaga	13.185	-	-	13.185
Stroški materiala, surovin in energije	3.613	220.849	103.949	328.411
Stroški storitev	369.666	4.549.970	453.051	5.372.687
Stroški dela	153.647	709.107	336.202	1.198.956
Amortizacija	6.899	310.159	175.725	492.783
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	3.036	61.710	8.370	73.116
Prevredn.odhodki pri neopredmetenih in opredmetenih OS	-	1.207	3.937	5.144
Drugi poslovni odhodki	500	9.434	35.021	44.955
<b>Skupaj stroški</b>	<b>550.546</b>	<b>5.862.436</b>	<b>1.116.255</b>	<b>7.529.237</b>

(v tisoč sit)	2002			Skupaj
	Proizvajalni stroški	Stroški prodaje	Splošni stroški	
Nabavna vrednost prodanega blaga	12.485	-	-	12.485
Stroški materiala in surovin	18.507	188.480	83.475	290.462
Stroški storitev	339.662	918.309	528.343	1.786.314
Stroški dela	122.903	470.282	229.268	822.453
Amortizacija	8.764	299.878	154.250	462.892
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	-	7.799	4.346	12.145
Prevredn.odhodki pri neopredmetenih in opredmetenih OS	-	4.795	2.155	6.950
Drugi poslovni odhodki	-	6.974	14.388	21.362
<b>Skupaj stroški</b>	<b>502.321</b>	<b>1.896.517</b>	<b>1.016.225</b>	<b>3.415.063</b>

**C. Drugi poslovni prihodki / odhodki**

(v tisoč sit)	2003	2002
<b>Drugi poslovni prihodki</b>		
Odprave dolgoročnih rezervacij	7.782	-
Dotacije	7.696	11.807
Prihodki od uporabe proizvodov za lastne potrebe	-	175
Dobiček od prodaje osnovnih sredstev	112.853	3.756
Odpisi obveznosti preteklih let	-	1.736
Drugi poslovni prihodki	1.521	1.796
<b>Skupaj</b>	<b>129.852</b>	<b>19.270</b>
<b>Drugi poslovni odhodki</b>		
Izplačila za humanitarne, kulturne namene	685	5.523
Dajatve, ki niso odvisne od poslovnega izida	30.733	11.730
Drugi poslovni odhodki	13.537	4.109
<b>Skupaj</b>	<b>44.955</b>	<b>21.362</b>

Prejemki članov uprave, nadzornega sveta in zaposlenih po individualni pogodbi vseh odvisnih družb v skupini KD Holding

(v tisoč sit)	2003	2002
Člani uprave	25.099	18.813
Člani nadzornega sveta	1.995	1.386
Zaposleni na podlagi individualne pogodbe	242.873	259.945
<b>Skupaj</b>	<b>269.967</b>	<b>280.144</b>

Izobrazbena struktura zaposlenih

Na dan 31.12.2003 je imela skupina 248 zaposlenih.

Izobrazbena struktura	2003	2002
I - IV. stopnja izobrazbe	104	93
V. stopnja izobrazbe	81	31
VI. stopnja izobrazbe	19	9
VII. stopnja izobrazbe	41	28
VII./2. stopnja izobrazbe	3	3
<b>Skupaj zaposlenih</b>	<b>248</b>	<b>164</b>

20. Finančni prihodki

(v tisoč sit)	2003	2002
<b>Finančni prihodki iz deležev</b>		
Finančni prihodki iz deležev v podjetjih v pridruženih podjetjih-pripisi dobičkov	89.113	53.133
Drugi finančni prihodki iz deležev		
Dividende	255.111	201.767
Iztrženi dobički pri prodajah	1.540.111	1.139.237
Odprava popravkov vrednosti naložb	55.581	4.633
Tečajne razlike	4.044	21.352
	<b>1.943.960</b>	<b>1.420.122</b>
<b>Finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev</b>		
Finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev do pridruženih podjetij	2.719	984
Finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev do drugih povezanih podjetij		
Finančni prihodki iz obresti	486	59.993
Pozitivne tečajne razlike	134	2.175
Drugi finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev		
Finančni prihodki iz obresti	12.397	12.691
Odprava popravkov vrednosti za deželno tveganje	70.441	19.968
Pozitivne tečajne razlike	3.624	9.808
	<b>89.801</b>	<b>105.619</b>
<b>Finančni prihodki iz kratkoročnih terjatev</b>		
Finančni prihodki iz obresti in kratkoročnih terjatev do drugih povezanih podjetij		
V državi - obresti	6.503	16.940
V tujini - obresti	38.740	33.000
- tečajne razlike	10.617	9.030
Drugi finančni prihodki iz obresti in kratkoročnih terjatev		
Finančni prihodki iz obresti	212.661	196.358
Pozitivne tečajne razlike	46.806	10.257
Drugi finančni prihodki	2.095	3.197
	<b>317.422</b>	<b>268.782</b>
<b>Skupaj</b>	<b>2.351.183</b>	<b>1.794.523</b>

## 21. Finančni odhodki

(v tisoč sit)	2003	2002
<b>Finančni odhodki za odpise dolg.in kratk.finančnih naložb</b>		
Prevrednotovalni finančni odhodki pri finančnih naložbah pridruženih podjetjih		
Pripisane izgube	215	8
Prevred. finančni odhodki pri drugih finančnih naložbah		
Odpisi naložb v delnice in deleže	80.212	207.175
Popravki vrednosti od naložb v dolgove	185.514	71
	<b>265.941</b>	<b>207.254</b>
<b>Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti</b>		
Finančni odh. za obresti in iz drugih obveznosti do drugih povezanih podjetij	42.088	32.316
Drugi finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti		
Finančni odhodki za obresti	657.361	494.946
Negativne tečajne razlike	161.639	189.732
Popravki vrednosti kratkoročnih terjatev	-	407
Drugi finančni odhodki	72	1.882
	<b>861.160</b>	<b>719.283</b>
<b>Odhodki od prodaje finančnih naložb</b>		
Odhodki od prodaje finančnih naložb v druga podjetja	281.587	153.811
	<b>281.587</b>	<b>153.811</b>
<b>Skupaj</b>	<b>1.408.688</b>	<b>1.080.348</b>

## 22. Izredni prihodki

(v tisoč sit)	2003	2002
Izterjane odpisane terjatve	12.215	12.049
Prejete kazni, odškodnine	42.257	6.556
Sodno izterjana vračila stroškov tožb	-	1.452
Drugi izredni prihodki	492	341
<b>Skupaj</b>	<b>54.964</b>	<b>20.398</b>

## 23. Izredni odhodki

(v tisoč sit)	2003	2002
Denarne kazni in odškodnine	12.440	-
Drugi izredni odhodki	2.883	375
<b>Skupaj</b>	<b>15.323</b>	<b>375</b>

24. Izkaz poslovnega izida po odsekih

Prihodki po področnih in območnih odsekih

(v tisoč sit)	Finančno poslovanje	Kine- matografija	Turizem	Drugo poslovanje	Skupaj
Čisti prihodki od prodaje					
Slovenija	20.690	2.673.419	3.251.977	762.984	6.709.070
Tujina	19.041	-	324.724	9.405	353.170
Drugi poslovni prihodki					
Slovenija	7.782	114.374	-	7.696	129.852
Finančni prihodki iz deležev					
Slovenija	1.907.721	109	-	1.633	1.909.463
Tujina	34.497				34.497
Finančni prihodki iz terjatev					
Slovenija	50.173	59.197	6.909	7.051	123.330
Tujina	261.052	-	22.841	-	283.893
<b>Skupaj:</b>	<b>2.300.956</b>	<b>2.847.099</b>	<b>3.606.451</b>	<b>788.769</b>	<b>9.543.275</b>

25. Davki

Skupina ne sestavlja skupinskega davčnega izkaza.

26. Zunajbilančna evidenca

(v tisoč sit)	2003	2002
Zastavljeni vrednostni papirji	11.001.971	6.408.431
Zastavljene nepremičnine	1.230.384	1.398.466
Menice	56.000	26.000
Izločene nepremičnine -denacionalizacija	54.904	63.722
Druga izvenbilančna sredstva	107.919	-
Izvedeni finančni instrumenti	-	464.083
<b>Skupaj</b>	<b>12.451.178</b>	<b>8.360.702</b>

Zunajbilančna evidenca se v večini nanaša na zavarovanje posojil, dobljenih pri poslovnih bankah.

27. Posli s povezanimi podjetji

V letu 2003 je prišlo do spremembe skupine povezanih podjetij (računovodske usmeritve, 1.1 Sestava skupine povezanih podjetij), zato so v letu 2002 postavke do novih povezanih podjetij izkazane med drugimi podjetji, v letu 2003 pa med drugimi povezanimi podjetji.

Prodaja povezanim podjetjem

(v tisoč sit)	2003	2002
<b>Pridružena podjetja</b>		
V državi	4.818	4.187
<b>Druga povezana podjetja</b>		
V državi	842.596	87.031
V tujini	58.270	70.586
<b>Skupaj</b>	<b>905.684</b>	<b>161.804</b>

Nabava pri povezanih podjetjih

(v tisoč sit)	2003	2002
<b>Druga povezana podjetja</b>		
V državi	48.007	1.449.342
<b>Skupaj</b>	<b>48.007</b>	<b>1.449.342</b>

Odprte terjatve od prodaj povezanim podjetjem

(v tisoč sit)	2003	2002
<b>Pridružena podjetja</b>		
V državi	637	1.398
<b>Druga povezana podjetja</b>		
V državi	4.526	30.133
V tujini	77.204	88.856
<b>Skupaj</b>	<b>82.367</b>	<b>120.387</b>

Odprte obveznosti od nabav pri povezanih podjetjih

(v tisoč sit)	2003	2002
<b>Druga povezana podjetja</b>		
V državi	39.930	23.918
<b>Skupaj</b>	<b>39.930</b>	<b>23.918</b>

Pridobljena posojila od povezanih podjetij

(v tisoč sit)	2003	2002
<b>Druga povezana podjetja</b>		
V državi	901.518	854.512
<b>Skupaj</b>	<b>901.158</b>	<b>854.512</b>

Dana posojila povezanim podjetjem

(v tisoč sit)	2003	2002
<b>Pridružena podjetja</b>		
V državi	18.421	23.684
<b>Druga povezana podjetja</b>		
V državi	843.764	-
V tujini	164.306	350.486
<b>Skupaj</b>	<b>1.026.491</b>	<b>374.170</b>

**28. Kazalniki**

(odstotni koeficienti)	2003	2002
<b>Temeljni kazalniki stanja financiranja</b>		
Stopnja lastniškosti financiranja	60,59	71,58
Stopnja dolgoročnosti financiranja	84,19	85,00
Stopnja kratkoročnosti financiranja	15,61	14,99
Koeficient dolgovno-kapitalskega razmerja	64,70	39,69
<b>Temeljni kazalniki stanja investiranja (naložbenja)</b>		
Stopnja osnovnosti investiranja	22,31	17,13
Stopnja finančnosti investiranja	68,44	77,52
Stopnja dolgoročnosti investiranja	22,49	18,60
Stopnja odpisanosti osnovnih sredstev	20,82	21,40
<b>Temeljni kazalniki vodoravnega finančnega ustroja</b>		
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	271,60	417,82
Koeficient neposredne pokritosti krat.obveznosti	5,45	1,99
Koeficient pospešene pokritosti krat.obveznosti	50,43	15,54
Koeficient krat.pokritosti kratkoročnih obveznosti	492,93	518,22
<b>Temeljni kazalniki gospodarnosti</b>		
Koeficient gospodarnosti poslovanja	95,43	92,36
Koeficient celotne gospodarnosti	107,13	110,53
Stopnja tehnične stroškovnosti poslovnih prihodkov	6,86	14,68
Stopnja delovne stroškovnosti poslovnih prihodkov	16,69	26,08
<b>Temeljni kazalniki dobičkonosnosti</b>		
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala (matične družbe)	2,42	1,76
Koeficient čiste dobičkonosnosti osnovnega kapitala (matične družbe)	5,68	4,06
Koeficient dividendnosti kapitala	-	1,83

Koeficient dividendnosti za leto 2003 ni izračunan, ker še ni znana natančna vsota dividend za izplačilo lastnikom Družbe za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2003.

**29. Dogodki po datumu izdelave bilance stanja**

V času izdelave letnega poročila za leto 2003 je družba KD Holding d.d. pričela postopek izvedbe pripojitve družbe KD Naložbe d.d..

V začetku leta 2004 je bilo prodano 85.571 delnic družbe Dnevnik d.d., v mesecu aprilu 2004 pa 55% odvisne družbe Kinopodjetje Kranj d.o.o..

Družba v skladu s pogodbami je Družba 03.01.04 pridobila 148.718 delnic družbe SDLSN-FIMA-KD-AURUM d.d., Zagreb, katerih nabavna vrednost je bila 14.872 tisoč hrk.

Na Nizozemskem je Družba ustanovila družbo Coloseum Multiplex Holdings b.v., Amsterdam.

30. Izločitve iz uskupinjevanja

Izločitve v bilanci stanja

(v tisoč sit)	2003	2002
<b>SREDSTVA</b>	<b>(4.118.920)</b>	<b>(2.745.263)</b>
<b>STALNA SREDSTVA</b>	<b>(2.666.867)</b>	<b>(1.886.607)</b>
Neopredmetena dolgoročna sredstva	127.538	142.289
Dolgoročne finančne naložbe	(2.794.405)	(2.028.896)
Naložbe v delnice in deleže	(2.794.405)	(2.028.896)
Naložbe v podjetja v skupini	(2.746.973)	(2.014.464)
Lastni deleži	(47.432)	(14.432)
<b>GIBLJIVA SREDSTVA</b>	<b>(1.452.053)</b>	<b>(858.656)</b>
Kratkoročne poslovne terjatve	(87.610)	(353.291)
Kratkoročne terjatve do kupcev	(134)	-
Kratkoročne terjatve iz naslova obresti	(87.476)	(68.291)
Predujmi	-	(285.000)
Kratkoročne finančne naložbe	(1.364.443)	(505.365)
Kratkoročne finančne naložbe v dolgove	(1.364.443)	(505.365)
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>(4.118.920)</b>	<b>(2.745.263)</b>
<b>KAPITAL</b>	<b>(2.746.116)</b>	<b>(1.886.607)</b>
Vpoklicani kapital	(1.041.471)	(357.834)
Manjšinski kapital odvisnih podjetij	(49.603)	(15.769)
Kapitalske rezerve	(2.046)	(4.483)
Zakonske rezerve	(537.984)	(401.197)
Rezerve za lastne delnice	(42.675)	(2.594)
Statutarne rezerve	(83.448)	(89.054)
Preneseni čisti dobiček prejšnjih let	(123.480)	(185.387)
Prevrednotovalni popravek kapitala	(993.639)	(776.453)
Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	128.230	(53.836)
<b>Dolgoročne rezervacije</b>	<b>79.249</b>	<b>-</b>
<b>FINANČNE IN POSLOVNE OBVEZNOSTI</b>	<b>(1.452.053)</b>	<b>(858.656)</b>
Kratkoročne finančne obveznosti	(1.364.443)	(505.365)
Kratkoročne poslovne obveznosti	(87.610)	(353.291)
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	(134)	-
Kratk.obveznosti iz obresti	(87.476)	(68.291)
Kratk.obveznosti za prejete predujme	-	(285.000)

Izločitve v izkazu poslovnega izida

(v tisoč sit)	2003	2002
<b>Skupaj poslovni prihodki</b>	<b>7.389</b>	<b>-</b>
Čisti prihodki od prodaje	(393)	-
Odprava dolgoročnih rezervacij – slabo ime skupine KDH	7.782	-
<b>Skupaj stroški</b>	<b>14.359</b>	<b>5.229</b>
Stroški blaga, materiala in storitev	(393)	-
Amortizacija dobrega imena skupine KDH	14.752	5.229
<b>Finančni prihodki iz deležev</b>	<b>(50.412)</b>	<b>(37.322)</b>
Finančni prihodki iz udeležba v dobičku	(50.412)	(37.222)
<b>Finančni prihodki iz kratkoročnih terjatev</b>	<b>(106.221)</b>	<b>(41.684)</b>
Finančni prihodki iz obresti	(106.221)	(41.684)
<b>Finančni odhodki za odpise finančnih naložb</b>	<b>(205.711)</b>	<b>(18.716)</b>
Podjetja v skupini – izgube in oblikovanje popravko vrednosti	(205.711)	(18.716)
<b>Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti</b>	<b>(106.221)</b>	<b>(41.684)</b>
Finančni odhodki za obresti	(106.221)	(41.684)
<b>ČISTI POSLOVNI IZID IZ REDNEGA DELOVANJA</b>	<b>148.329</b>	<b>(23.835)</b>
<b>ČISTI DOBIČEK / IZGUBA POSLOVNEGA LETA</b>	<b>148.329</b>	<b>(23.835)</b>