



# **LETNO POROČILO 2004**

**Skupina KD Holding**

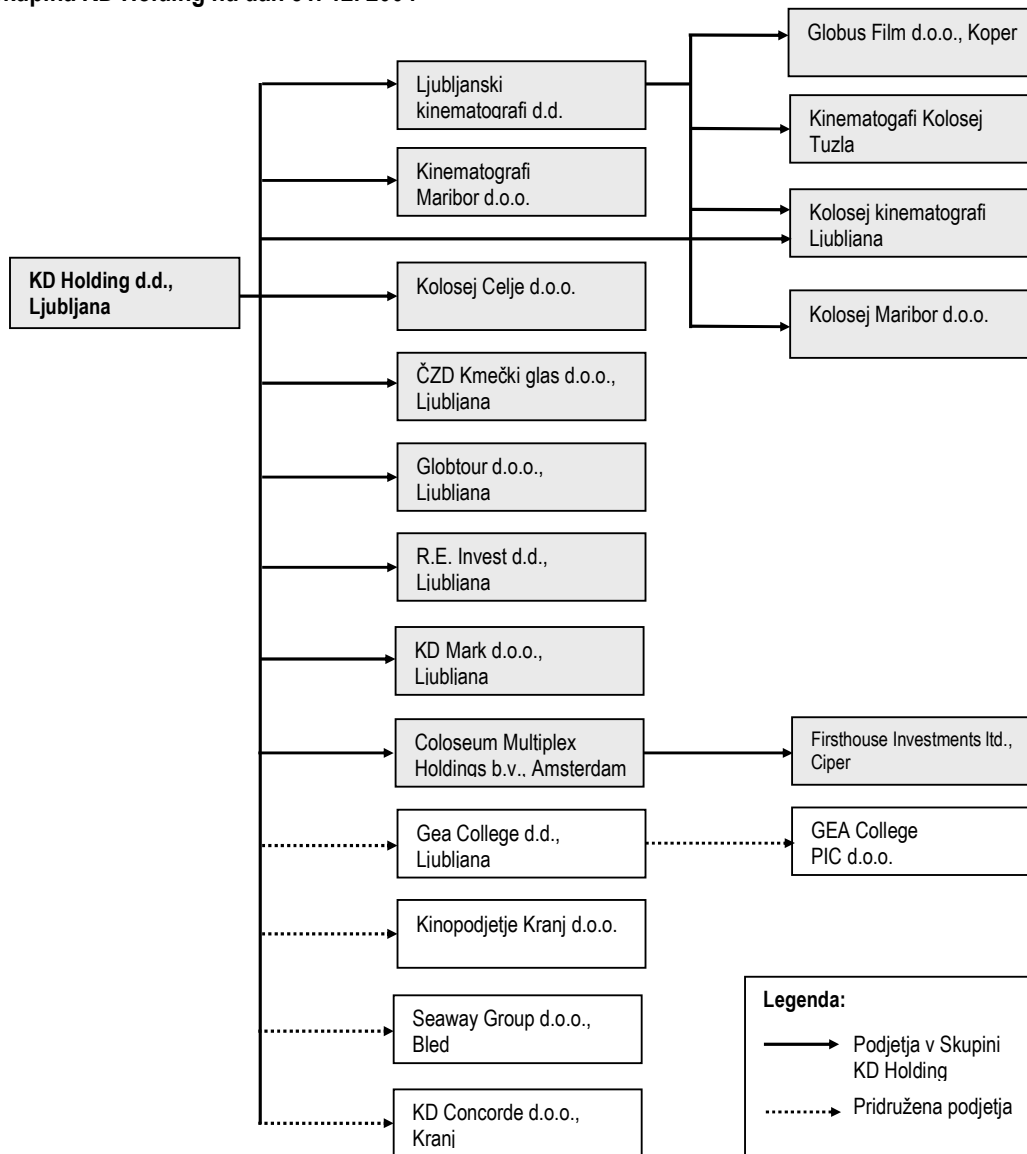


<b>KAZALO</b>	<b>Stran</b>
PREDSTAVITEV SKUPINE KD HOLDING	3
POROČILO UPRAVE	6
RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI	20
REVIZORJEVO POROČILO	21



**Predstavitev skupine KD Holding**

**Skupina KD Holding na dan 31. 12. 2004**



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
- Trgovina z lastnimi nepremičninami in inženiring
- Dajanje lastnih nepremičnin v najem
- Prirejanje razstav, sejmov in kongresov
- Druge raznovrstne dejavnosti

KD Holding, finančna družba, d.d., Celovška 206, Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju Družba) 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 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..

Dne 20.08.2004 je bil na skupščini Družbe sprejet sklep o pripojitvi družbe KD Naložbe d.d. k družbi KD Holding d.d.. Osnovni kapital Družbe se je povečal za 3.588.520.000 sit in znaša po povečanju 13.119.576.000 sit. Sprememba osnovnega kapitala je bila v sodni register vpisana dne 27.10.2004 (Srg 2004/08127).



**Letno poročilo 2004**

.....

Zaradi izvedbe pripojitve je bilo izdanih 448.565 navadnih imenskih delnic z nominalno vrednostjo 8.000 sit. Novo izdane delnice so bile dne 05.11.2004 vpisane v centralni register vrednostnih papirjev in dne 10.11.2004 sprejete v trgovanje na prostem trgu.

**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**

dr. Aleš Vahčič, predsednik  
Alojz Penko, namestnik predsednika (od 20.08.2004)  
Bojan Sekavčnik, član  
Martin Nose (do 30.06.2004)

**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.

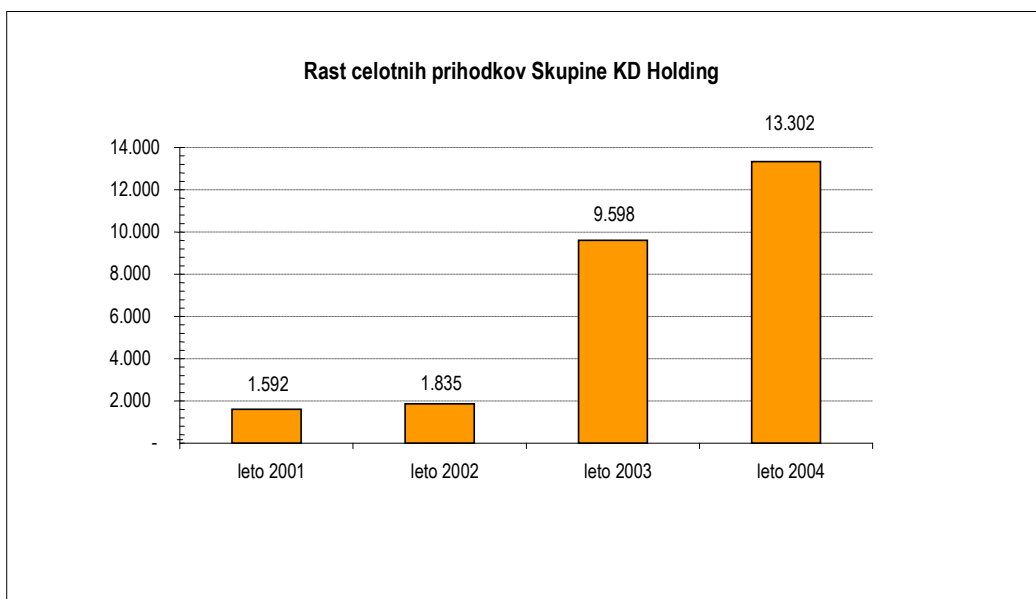
Vse medsebojne transakcije, stanja in nerealizirani dobički in izgube, ki so rezultat navedenih transakcij so v skupinskih računovodskih izkazih izločeni. V skupinskih računovodskih izkazih so bile vse pomembnejše računovodske usmeritve odvisnih družb usklajene z usmeritvami obvladujoče družbe.

V letu 2004 so se prvič uskupinjevale naslednje družbe:

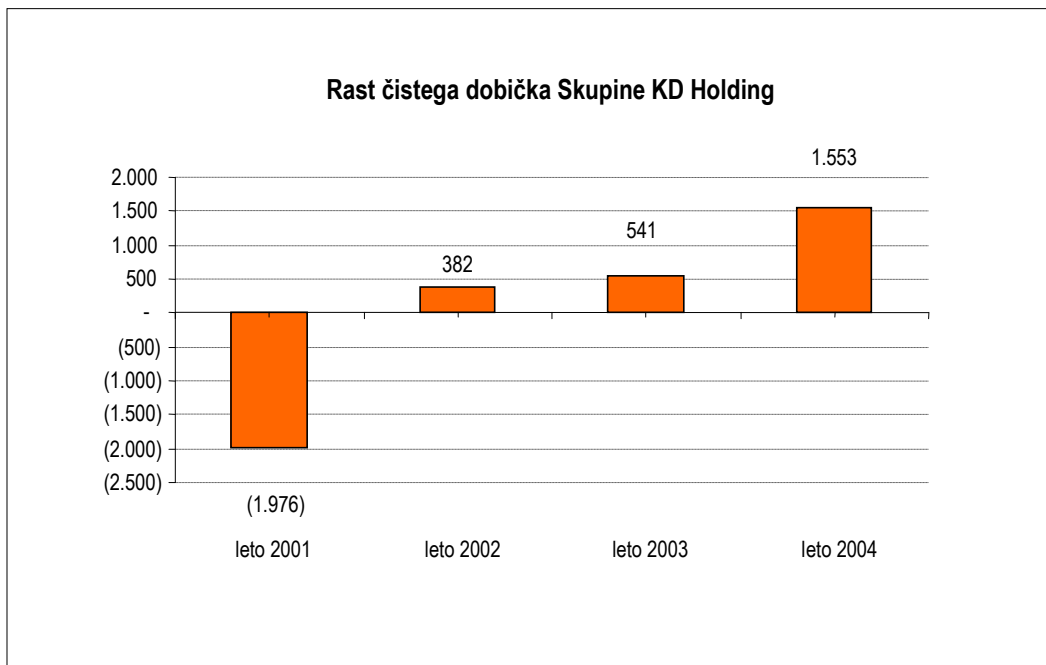
- R.E. Invest d.d., Ljubljana
- KD Mark d.o.o., Ljubljana
- Coloseum Multiplex Holdings b.v., Amsterdam, Nizozemska

V skupini KD Holding se zaradi odprodaje 55% deleža v družbi Kinopodjetje Kranj d.o.o. v letu 2004, le-ta izkazuje med pridruženimi podjetji .

Ključna dejavnost skupine je upravljanje premoženja na področju finančnih naložb.



Skupina KD Holding je v poslovnem letu 2004 ustvarila 1.523.448 tisoč sit dobička, pri čemer predstavlja 1.552.719 tisoč sit čistega dobička delež matične družbe. Delež dobička Skupine KD Holding se je glede na leto 2003 povečal za 163 %.



#### Pomembnejši poslovni dogodki v letu 2004

- Januarja je družba KD Holding d. d. prodala svoj lastniški delež v družbi Dnevnik ČZP, d. d.
- Istega meseca je prestižna jadrnica Shipman 50 na svečani podelitvi na navtični razstavi v Dusseldorfu dobila najvišje navtično priznanje, naslov evropska jadrnica leta 2003. Na najvišje mesto se je uvrstila v kategoriji najbolj inovativnih plovil, obenem pa ji je žirija soglasno podelila skupni naslov med vsemi kategorijami.
- Prav tako v januarju je bil v Celju odprt novi kinocenter, že tretji v verigi Kolosejevih kinocentrov v Sloveniji. Kolosej v Celju ima pet dvoran, v katerih je skupaj 1.245 sedežev in 25 dodatnih mest za invalide. Poleg sodobno opremljenih dvoran se tudi celjski Kolosej ponaša z bogato gostinsko ponudbo.
- Družba KD Holding d.d. je marca na svečani podelitvi prejela certifikat kakovosti ISO 9001:2000
- V Mariboru je v samem mestnem središču, na Lentu, junija svečano odprl vrata že četrti kinocenter Kolosej. Obiskovalci si lahko filme ogledajo na 10 platnih in sicer tako kot v ostalih Kolosejih ob najnovejši tehnologiji slike in zvoka.
- V avgustu so delničarji finančnih družb KD Holding d.d. in KD Naložbe d.d. sprejeli sklep o pripojitvi družbe KD Naložbe d.d. k družbi KD Holding d.d.
- V oktobru je Seaway Group d.o.o. v Portorožu splovil prestižno jahto Skagen 50, ki je že drugi Seawayev lastni produkt (kreacija in lastna proizvodnja).

#### Poročilo o poslovanju posameznih družb v okviru Skupine KD Holding

##### **KD Holding d.d.**

KD Holding d. d. je v letu 2004 uspešno posloval. Ustvaril je čisti dobiček v višini 1.712 milijonov tolarjev, kar je 209 % več kot v letu 2003.

Takšno povečanje je predvsem rezultat 76 % povečanja prihodkov, ki so tako dosegli 4.304 milijonov Sit. Od tega predstavljajo skoraj 99% finančni prihodki. Znotraj finančnih prihodkov je 78 %, oziroma 3.313 milijonov

tolarjev dobičkov od prodaj vrednostnih papirjev. Ti so se povečali za 115 %. Drugi najpomembnejši so prihodki od obresti v znesku 568 milijonov tolarjev, ki so predstavljali 13 % od finančnih prihodkov in so se prav tako pomembno povečali, za 102 %. Pri tem je potrebno upoštevati tudi učinke pripojitve KD Naložb h KD Holdingu in povečanja kratkoročnih finančnih naložb in terjatev iz tega naslova. Pripisi dobičkov od uskupinjenih in pridruženih podjetij imajo delež približno 3 %, dividende pa 4 %. Slednje so edini vir prihodka, ki se je zmanjšal v primerjavi z letom 2003 ter so znašale 173 milijonov tolarjev. Podatki kažejo, da ostajajo glavni vir prihodka kratkoročne finančne naložbe in terjatve.

Stroški prodaje in uprave so se znižali in sicer za 1 % glede na leto 2003. Pri tem so se zaradi dodatnega zaposlovanja stroški plač povečali (za cca 12 %), stroški intelektualnih in osebnih storitev pa najbolj zmanjšali in sicer za 44 %. Združitev KD Holdinga in KD Naložb ni imela posebnih stroškovnih učinkov, saj je pred tem vse naloge za KD Naložbe pogodbeno izvajal KD Holding.

Po drugi strani so se finančni odhodki skupaj povečali za 62 %, s tem, da so bile spremembe po posameznih skupinah zelo različne. Če so se finančni odhodki iz obresti in drugih obveznosti ter odhodki od prodaje finančnih naložb zmanjšali, pa so se izredno povečali pripisi izgub odvisnih podjetij. V letu 2004 je bilo pripisanih 797 milijonov izgub odvisnih podjetij in 324 milijonov odpisov drugih finančnih naložb (naložb v pridružena podjetja in v druga podjetja). V vseh finančnih odhodkih so predstavljali 58 %, leto prej pa samo 24 % vseh finančnih odhodkov. To je predvsem odraz izgub v nekaterih pomembnih naložbah (Kolosej Celje, Ljubljanski kinematografi, Globtour). Če primerjamo učinek pripisov dobičkov in izgub, je rezultat samo te podbilance negativen.

Druga najpomembnejša skupina finančnih odhodkov so bili z 26 % oziroma vrednostjo 510 milijonov tolarjev odhodki za obresti, kateri so bili v letu 2004 pod nadzorom in so se zmanjšali za 9 %. Pomembno so se zmanjšale tudi izgube pri prodaji vrednostnih papirjev in sicer za 17 %.

Pred primerjavo letnih podatkov o sredstvih in obveznostih do virov je potrebno navesti, da je prišlo na dan 27.10.04 do pripojitve KD Naložb d.d. h KD Holdingu, kar je imelo pomemben vpliv predvsem na velikost vseh sredstev. Konec leta 2003 je imel KD Holding 31.336 milijonov tolarjev vseh sredstev, KD Naložbe pa 10.845 milijonov tolarjev. Skupaj je bil tako seštevek vseh sredstev 42.181 milijonov tolarjev. Konec leta 2004 je bilo v bilanci KD Holdinga vseh sredstev 42.437 milijonov tolarjev. Sestava sredstev je ostala približno enaka kot v bilanci konec 2003 (brez KD Naložbe d.d.). Približno 89 % predstavljajo gibljiva sredstva, 69 % pa samo kratkoročne finančne naložbe v delnice (enako kot leta 2003). Ta podatek tudi podpira zgornjo navedbo, da je vir večine prihodkov družbe prihodkov iz naslova kratkoročnih finančnih naložb. V bilanci stalnih sredstev so se dolgoročne naložbe v delnice in deleže povečale za 14 % na 4.250 milijonov tolarjev. To povečanje ni posledica pripojitve KD Naložb d.d., ampak sprememb zaradi dokupov dolgoročnih naložb KD Holdinga, predvsem nakupa 30% deleža Koloseja Ljubljana. Po drugi strani je veliko povečanje sicer v deležu relativno nepomembnih opredmetenih osnovnih sredstev, predvsem posledica pripojitve KD Naložb.

Pri obveznostih do virov sredstev je prišlo v letu 2004 do 59 % zmanjšanja kratkoročnih finančnih obveznosti in 10 % povečanja dolgoročnih, vendar pa se je skupaj delež kapitala v obveznostih do virov povečal od 73 % na 84 %, v vrednosti na 35.441 milijonov tolarjev. Tako kot zmanjšanje kratkoročnih finančnih obveznosti je tudi to predvsem posledica pripojitve.

#### **Ljubljanski kinematografi d.d.**

Temeljni dejavnosti družbe v letu 2004 sta bili oddaja dvoran v najem in distribucija filmov. Dvorane Komuna, Vič in Kompas so bile oddane v najem družbi Kolosej kinematografi Ljubljana.

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

Čisti prihodki od prodaje so znašali 90 milijonov tolarjev, drugi poslovni prihodki pa 17 milijonov tolarjev. Izguba iz poslovanja je znašala 68 milijonov tolarjev (21 milijonov tolarjev v letu 2003), čista izguba pa 275 milijonov

tolarjev (od tega je 181 milijonov izkazanih odhodkov iz naslova popravka vrednosti naložb v Kolosej Maribor d.o.o.). Družba je v letu 2004 celotno dejavnost predvajanja filmov že prenesla na Kolosej kinematografe Ljubljana, zato je tudi prišlo do zmanjšanja prihodkov.

Ker je v skupini Holding v letu 2004 prišlo do spremembe računovodskih usmeritev so te usmeritve spremenili tudi Ljubljanski kinematografi, kar posledično pomeni da je bil poslovni rezultat družbe za 67 milijonov tolarjev slabši, kot bi bil v primeru računovodskih usmeritev iz leta 2003. V skladu z novimi usmeritvami se namreč dobički odvisnih družb ne izkazujejo v prihodkih dokler niso izplačani.

Odvisna podjetja, ki jih ima družba v lasti, so večino dejavnosti predvajanja filmov prenesle na Kolosej kinematografe d.o.o. Ljubljana in ustvarjajo prihodke predvsem iz naslova oddajanja kinocentrov v najem. Globus film d.o.o. Koper je v letu 2004 ustvaril 8 milijonov dobička, Kolosej Maribor d.o.o. pa 292 milijonov izgube. Kolosej Maribor d.o.o. je namreč s poslovanjem začel šele v drugi polovici leta, pa še to ne v celoti (vsi prostori še niso bili oddani v najem).

#### **Kolosej kinematografi d.o.o., Ljubljana**

Glavne dejavnosti družbe so kinematografija, distribucija filmov in videospotov, snemanje filmov in videofilmov, ekonomsko propagiranje, razmnoževanje zvočnih zapisov in video zapisov, oddajanje nepremičnin v najem ter gostinska in sejemska dejavnost.

V letu 2004 so v sestavi Kolosej kinematografov d.o.o. Ljubljana delovali naslednji kinocentri oz. kinodvorane: Kolosej Ljubljana, Kolosej Maribor, Kolosej Celje, Kolosej Koper, Komuna, Vič in Kompas. Kolosej Ljubljana je obiskalo 1.427.473 gledalcev, Kolosej Koper 98.339 gledalcev, dvorane Komuna, Vič in Kompas pa skupaj 131.310 gledalcev. V primerjavi s planom je Kolosej Ljubljana dosegel indeks 95, dvorane Komuna, Vič in Kompas pa 81. Kolosej Celje je pričel z delovanjem konec januarja 2004. Do konca leta ga je obiskalo 112.888 obiskovalcev kar v primerjavi s planom pomeni indeks 103. Kolosej Maribor se je sestavi Koloseja kinematografov d.o.o. pridružil v začetku oktobra 2004. V obdobju do konca leta ga je obiskalo 107.451 gledalcev.

Ponudba filmov je bila prilagojena glavni ciljni skupini, t.j. populaciji v starosti od 15 do 30 let in je temeljila na hollywoodskih uspešnicah. Priložnost pa je dobila tudi večina razpoložljivih filmov zahtevnejšega žanra. Prva tri mesta po številu gledalcev so zavzeli Troja s 109 tisoč, Gospodar prstanov – Kraljeva vrnitev z 71 tisoč in Herry Potter in jetnik iz Azkabana z 58 tisoč gledalci.

Čisti prihodki iz prodaje so v letu 2004 znašali 2.710 milijonov tolarjev. V strukturi prodaje so kinovstopnice predstavljale 1.613 milijonov oziroma 60 % prihodkov, gostinstvo 646 milijonov oziroma 24 %, prihodki iz oglaševanja 279 milijonov tolarjev oziroma 10 %, najemnine 120 milijonov tolarjev oziroma 4 % in ostalo (predvsem prihodki iz naslova prefakturiranih obratovalnih stroškov najemnikov) 51 milijonov tolarjev oz. 2 % prihodkov.

V letu 2004 je bilo BTC-ju odplačanih za 35 milijonov obveznosti iz najetih kreditov, obveznosti do bank se zaradi enoletnega moratorija na odplačilo kreditov, niso odplačevale.

#### **Kolosej Celje 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. Družba je začela z rednim delovanjem konec januarja 2004.

Čisti prihodki od prodaje so znašali 77 milijonov tolarjev. Izguba iz poslovanja je znašala 45 milijonov tolarjev, čista izguba pa 175 milijonov tolarjev. Izguba predstavlja stroške financiranja posojil, amortizacije in v manjšem delu stroške blaga, materiala in storitev.

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

Družba Kinematografi Maribor je v poslovnem letu 2004 ustvarila 90 milijonov tolarjev prihodkov iz redne dejavnosti v primerjavi z letom 2003, ko so ustvarili 200 milijonov tolarjev prihodkov iz redne dejavnosti. Družba je realizirala izgubo v višini 17 milijonov tolarjev, kar je manj kot v letu 2003, ko je družba imela 28 milijonov čiste izgube. Manjša čista izguba v letu 2004 je posledica ustvarjenih izrednih prihodkov iz naslova odprodaje stalnih sredstev.

Rezultat zmanjšanja prihodkov iz redne dejavnosti glede na poslovno leto 2003, je posledica odprtja kinocentra Kolosej Maribor v drugi polovici leta 2004, kar je imelo za posledico veliko zmanjšanje števila obiskovalcev v Kinematografih Maribor.

Družba je skoraj vse zaposlene prezaupala na družbo Kolosej Maribor, dejavnost prikazovanja filmov pa je konec leta 2004 ohranila samo v eni kinodvorani.

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

Po nekaj letnem zmanjševanju števila obiskovalcev, se je število le-teh v letu 2004 ustalilo na okoli 100.000. Ustvarjeni so bili prihodki v višini 91 milijonov tolarjev, kar je 13% manj kot prejšnje leto, hkrati pa je izguba znašala 22 milijonov tolarjev.

Kljub veliki konkurenci s strani multikinov, skušajo pridobiti nove obiskovalce z lokalnim oglaševanjem in preko vzgojno izobraževalnih ustanov.

V letu 2004 je družba KD Holding zmanjšala delež v družbi in sicer na 45 %.

**ČZD Kmečki glas d.o.o.**

V letu 2004 je družba izdajala tednik Kmečki glas in revije Moj mali svet, Svet in ljudje, Vino, Revija o konjih ter Sodobno kmetijstvo, poleg tega pa še nekatere specializirane priloge v sodelovanju z Uradom vlade za informiranje oz. Ministrstvom za kmetijstvo, gozdarstvo in prehrano Republike Slovenije ter kot noviteto še barvno tiskane vložke k časopisu. V okviru založbe je bilo izdanih 19 knjižnih naslovov, 14 novih in 5 ponatisov. Po 37 letih izhajanja bo prenehala izhajati revija Sodobno kmetijstvo, ki bo poslej pod istim imenom izhajala kot priloga tednika Kmečki glas štirikrat letno, in po dveh letih tudi revija Vino, ki bo poslej pod svojim začetnim imenom Martinov list izšla le enkrat letno.

Družba je v preteklem letu ustvarila 773 milijonov tolarjev prihodkov, dobiček podjetja pred obdavčitvijo pa je znašal 50 milijonov tolarjev, tako da je kljub stagnaciji rasti prihodkov, družba dosegla znatno boljši poslovni rezultat kot v preteklem letu.

**Gea College d.d.**

Gea College stremi postati najboljša šola usposabljanja in izobraževanja na področju podjetništva v tem delu Evrope. V družbi so si zastavili visoke srednjeročne cilje in sicer postati prestižna šola znana po podjetništvu v vseh pogledih, z inovativnostjo in podjetniško pragmatičnostjo kot ključnima vrednotama.

Z namenom pridobiti uspešne študente deluje v okviru družbe Fundacija UPI, ki podeljuje štipendije za vpis na Visoko šolo za podjetništvo glede na kandidatov akademski uspeh, organizacijske in poslovne sposobnosti in glede na finančne potrebe. V študijskem letu 2004/2005 je Fundacija UPI podelila 29 štipendij v skupni vrednosti več kot 8 milijonov tolarjev.

V okviru družbe delujeta visokošolski zavod Visoka šola za podjetništvo in Podjetniško izobraževalni center PIC Gea College. Visoka šola za podjetništvo izvaja redni dodiplomski študijski program podjetništva v Piranu in

izredni program podjetništva v Ljubljani in Slovenskih Konjicah, poleg tega pa specialistični in magistrski študij podjetništva ter mednarodni dodiplomski in podiplomski študij podjetništva.

V okviru Visoke šole za podjetništvo razvijajo nove programe: Podjetniško inženirstvo (dodiplomski študij v slovenskem jeziku), mednarodni magistrski študij projektnega managementa in mednarodni študij s področja stroškovnega inženirstva. Visoka šola navezuje stike s poslovnimi šolami po svetu z namenom pridobitve mednarodno veljavnih akreditacij.

Podjetniško izobraževalni center PIC sodi med največje specializirane izobraževalne ustanove, že drugo desetletje nudi podjetniško, poslovno in poklicno izobraževanje in svetovanje. Programi so poslovno naravnani posebno na izobraževanje podjetnikov in managerjev, center pa izdaja tudi lastno podjetniško literaturo.

V okviru PIC deluje tudi višja šola za poslovne programe Višja strokovna šola za poslovne sekretarje, Višja strokovna šola za komercialiste in novost - Višja strokovna šola za računovodje. Študij, ki nudi VI. stopnjo izobrazbe, je po zaključku lahko tudi nadaljevati, saj je v Bolonjskem sistemu študija 3+2, možno trem letom dodiplomskega študija dodati še dve leti magisterija.

#### **Globtour d.o.o.**

Družba Globtour je v letu 2004 poslovala skladno z načrti družbe. Družba je v poslovnem letu 2004 ustvarila 4.716 milijonov tolarjev prihodkov iz prodaje, kar predstavlja 31,8 % povečanje glede na leto 2003. Čista izguba ob koncu leta 2004 je znašala 16 milijonov tolarjev. Družba je že med letom 2004 v breme kapitala pokrila izgubo v višini 349 milijonov tolarjev. Izguba je nastala zaradi prijave stečajnega postopka v hčerinski družbi Globtour Praga in oblikovanih popravkov vseh terjatev do te družbe. Po ustvarjenih prihodkih iz osnovne dejavnosti se Globtour uvršča v vrh slovenskih ponudnikov turističnih in sorodnih storitev.

Povečanje prihodkov iz prodaje v poslovnem letu 2004 je družbi uspelo ustvariti z močnim povečanjem prihodkov v nosilnem programu t.i. outgoingu. In sicer je družba prihodke v tem programu povečala za 47,7 %, kar je posledica novega tržnega pristopa in inovativnih programov kot so "first minute", "garancija cen" in podobno.

Družba je v letu 2004 še naprej nadaljevala s celovito reorganizacijo poslovnih procesov, izgradnjo novega informacijskega sistema, zniževanjem stroškov na vseh področjih delovanja in povečevanjem učinkovitosti vseh resursov v podjetju.

#### **R.E. Invest d.d.**

Osnovna dejavnost podjetja R.E. Invest d.d. je trgovina z nepremičninami in inženiring. V letu 2004 je družba ustvarila 163 milijonov tolarjev izgube, kar je rezultat predvsem odpisov vrednosti naložb v delnice in deleže v višini 147 milijonov tolarjev in stroškov financiranja gradnje nepremičnin v višini 33 milijonov tolarjev.

Družba je izvajala investitorski in izvajalski inženiring na nekaterih večjih projektih gradnje nepremičnin v okviru naložb družb v lasti KD Holdinga. Tako je bil v letu 2004 uspešno zaključen projekt izgradnje kinocentra Maribor, trenutno pa so v polnem teku projekt ureditve zabaviščnega centra v hali 18 v BTC-ju in priprava za izgradnjo poslovno – stanovanjskega objekta na lokaciji Šumi.

#### **KD Mark d.o.o.**

Osnovna dejavnost družbe je trgovanje z lastnimi nepremičninami. Družba v preteklih dveh letih ni poslovala, je pa po pridobljenem gradbenem dovoljenju v letu 2004 prodala nepremičnino – zemljišče v Dravljah in zato leto 2004 zaključila s 85 milijoni tolarjev čistega dobička.

#### **Seaway Group d.o.o.**

V poslovnem letu 2004 je družba Seaway Group nadaljevala z uspešno rastjo, saj je ustvarila 2,1 milijarde tolarjev čistih prihodkov iz prodaje oziroma 28,5% odstotka več kot leta 2003. Ravno tako kot prihodki se je

povečal tudi čisti dobiček po davkih, ki je v letu 2004 znašal 191 milijonov tolarjev, kar predstavlja 24% povečanje glede na prejšnje leto.

Družba Seaway Group je zasnovana kot razvojno navtično podjetje s široko ponudbo storitev in izdelkov. V preteklih letih so se ukvarjali predvsem s konstruiranjem in razvojem novih plovil za kupce, ter izdelavo orodij za gradnjo plovil in izdelavo prototipnih plovil. Leta 2004 se je začela serijska proizvodnja lastne jadrnice Shipman 50, ki je v Dusseldorfu pridobila naslov evropske jadrnice leta 2003. Shipman 50 je najdražji slovenski serijski proizvod, plod izključno domačega znanja, ki ga izdelujejo na podlagi najnovejše tehnologije iz predimpregniranih karbonskih vlaken po sistemu Sprint. Sprint tehnologija je trenutno najzahtevnejša in hkrati najkvalitetnejša tehnologija za gradnjo jadrnic na svetu.

Doseganje dobrih poslovnih uspehov, tako doma kot v svetu, gre pripisati stalnemu vlaganju v najsodobnejšo konstrukcijsko in obdelovalno opremo, ter v najboljše strokovne kadre z vsega sveta. Družba je eden največjih slovenskih izvoznikov znanja na svetovno tržišče, saj po njihovih zamislih in z njihovimi orodji izdelujejo različna plovila vsi najpomembnejši ladjedelci na svetu. V sklopu 170 projektov je okoli trideset ladjedelnic izdelalo nad 33.000 jadrnic in motornih jaht, kar predstavlja največji tržni delež na svetu.

V mesecu septembru 2004 je družba splovila prototip motorne jahte Skagen 50, ki jo bodo začeli serijsko izdelovati v letu 2005. Prav tako so začeli z razvojem nove jadrnice Shipman 63. Razvoj lastnih proizvodov, razvoj projektov za kupce in začetek serijske proizvodnje se je v letu 2004 odvijal na novi lokaciji v Zgoši pri Bledu.

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

Družba KD Concorde je tudi v letu 2004 poslovala pozitivno in ustvarila 256 milijonov tolarjev čistih prihodkov iz prodaje. Glede na poslovno leto 2003 je povečala čiste prihodke iz prodaje za 15%. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja po davkih znaša 37 milijonov tolarjev in se je povečal za 79% glede na preteklo leto. Povečanje čistih poslovnih prihodkov in bistveno povečanje čistega poslovnega izida glede na leto 2004 je posledica splošnega povečanja varčevanja prebivalstva v vzajemnih skladih na celotnem področju Slovenije, povečanega števila strokovnih svetovalcev in stalnega strokovnega izpopolnjevanja svetovalcev.

V letu 2004 so pridobili 72 novih strokovnih premoženjskih svetovalcev, odprli dve franšizni Finančni točki v Sloveniji, izvedli dvaindvajsetih začetnih in dvanajstih nadaljevalnih strokovnih seminarjev o tehnikah prodaje, pridobili preko 4.300 novih strank v vzajemne sklade, ki jih upravlja družba KD Investments d.o.o., Ljubljana, sklenili preko 700 novih Fond polic zavarovalne družbe Slovenice in stalno vlagali v razvoj hčerinske družbe KD Prima v Zagrebu.

#### Kratkoročne finančne naložbe

Največje kratkoročne finančne naložbe na dan 31.decembra 2004

Ime podjetja	Delež v	Vrednost
Slovenica d.d.	88,78	8.072
Termoelektrarna Šoštanj d.o.o.	18,27	3.134
SKIMAR d.o.o.	16,83	1.981
KD ID d.d.	13,74	1.869
Mercator d.d.	3,45	1.820
Termoelektrarna Brestanica d.o.o.	19,47	1.560
Elektro Ljubljana d.d.	3,58	1.446
Soške elektrarne NG d.d.	3,61	1.250
Farne lhan	16,03	611
Cimos d.d.	2,81	585
Savske elektrarne d.d.	2,10	563
IBI Kranj d.d.	16,91	508

### Slovenica, zavarovalna hiša d.d.

Zavarovalniška hiša Slovenica je zaključila zelo uspešno poslovno leto 2004 saj je realizirala dobiček v višini 211 milijonov tolarjev. Realizirana kosmata obračunana premija v letu 2004 je bila 17,3 milijarde tolarjev, kar pomeni 24% rast glede na leto 2003. Od tega je bilo kosmate obračunane premije premoženjskih zavarovanj za 13,5 milijarde tolarjev, preostalih 3,8 milijarde tolarjev pa predstavljajo življenjska zavarovanja. Kosmati obračunani zneski škod v letu 2004 so bili 9,3 milijarde tolarjev, kar pomeni 15% rast. Posledica nadpovprečne rasti zavarovalne premije ob nižji rasti škod je ugoden škodni rezultat, ki se je glede na predhodno leto izboljšal za 7% in je znašal 0,54. V letu 2004 se je še dodatno okrepila varnost zavarovalnice in njenih zavarovancev, saj so bile izvedene tri dokapitalizacije v skupni višini skoraj 2 milijarde tolarjev.

Na uspešno poslovanje zavarovalnice v letu 2004 so v največji meri vplivali kvalitetno delo tržne mreže, intenzivna vlaganja v dodatna izobraževanja svetovalcev in zastopnikov, hiter odziv na reševanje škodnih primerov, kot tudi investicije v posodobitev informacijske tehnologije predvsem na področju življenjskih zavarovanj. Na uspešen poslovni rezultat je imel vpliv tudi zniževanje stroškov, kar je posledica uspešno izvedene reorganizacije in racionalizacije poslovanja.

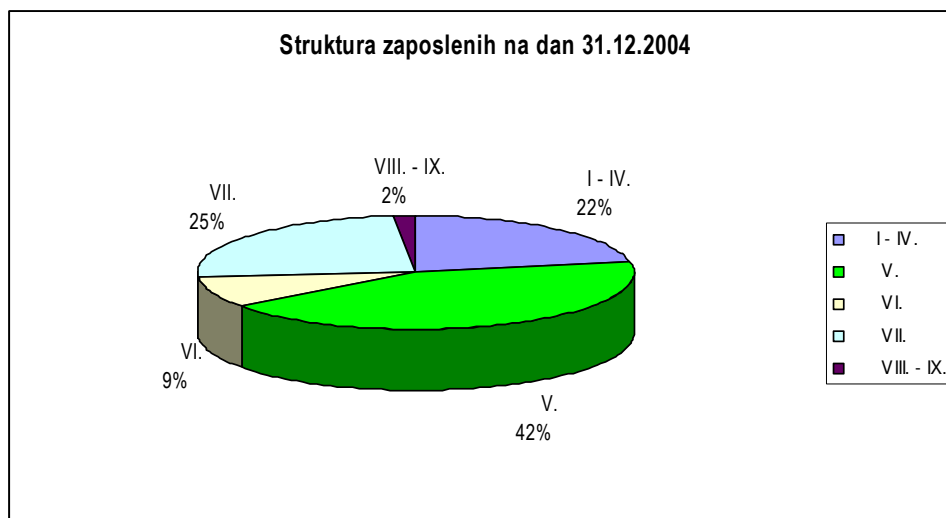
Leto 2004 je zaznamovano s procesom oddelitve življenjskih zavarovanj in ustanovitve nove življenjske zavarovalnice Slovenica Življenje, ki je začela poslovati januarja 2005. Z ustanovitvijo nove zavarovalnice je Slovenica uspešno zaključila proces reorganizacije poslovanja in oddelitve življenjskih in premoženjskih zavarovanj. Osrednji produkti nove zavarovalnice ostajajo naložbena življenjska zavarovanja, ki dosegajo rekordno prodajo. Med njimi izstopa Fondpolica, naložbeno življenjsko zavarovanje z varčevanjem v vzajemnih skladih KD. Ustanovitev nove zavarovalnice Slovenica Življenje bo omogočala tudi večjo konkurenčnost in razširitev poslovanja na tuja tržišča.

Poleg oblikovanja nove zavarovalnice Slovenica Življenje se bo Slovenica v prihodnje usmerila tudi v uresničitev poslovnega poenotenja Slovenice in zavarovalne družbe Adriatic, ki je v večinski lasti Slovenice. Glavni cilj združevanja bo utrditev skupnega nastopa Slovenice in Adriatica, ki bosta združena predstavljala drugo najmočnejšo zavarovalnico v Sloveniji.

### Zaposleni

#### Organizacija in zaposleni

V Skupini KD Holding d.d. je bilo konec leta 2004 277 redno zaposlenih, kar pomeni 12 % povečanje glede na leto 2003.



Izobrazbena struktura se izboljšuje z zaposlovanjem novih strokovnih kadrov, dodatnim izobraževanjem in s tem, ko delavci pridobivajo nova znanja, ki so jim v pomoč pri delu. Povprečno število zaposlenih v letu 2004 je 258,85. Del sprememb v strukturi je tudi zaradi sprememb družb v Skupini KD Holding (pojasnilo stran 6).

Stopnja izobrazbe	31.12.2004	Struktura (%)	31.12.2003	Struktura (%)
do IV.	61	22	104	42
V.	118	43	81	33
VI.	25	9	19	8
VII.	68	24	41	16
VII./2	5	2	3	1
<b>Skupaj</b>	<b>277</b>	<b>100</b>	<b>248</b>	<b>100</b>

### Ravnanje s človeškimi viri v družbi

#### *Vlaganje v znanje*

V letu 2004 so se zaposleni izobraževali interno predvsem na področju komunikacije, projektne dela in varstva pri delu ter požarni varnosti.

Strokovna znanja so poglobljali z udeleževanjem na raznih zunanjih seminarjih, delavnicah in strokovnih srečanjih ter letnih konferencah: finance, računovodstvo, pravo, računalništvo, marketing, prodaja,..... Pridobljeno znanje na teh izobraževanjih prenašajo na svoje sodelavce tako, da pripravijo interno predstavitev aktualnih tem.

#### *Redni letni razgovori*

Uvedeni so bili redni letni razgovori med zaposlenimi, katerim se bo v naslednjih letih posvečalo zelo veliko mero pozornosti. Za posamezna delovna mesta so bile narejene liste kompetenc. V letu 2004 smo dopolnili sistematizacijo delovnih mest.

#### *Zadovoljstvo zaposlenih pri delu*

V septembru 2004 je bila izvedena anketa o zadovoljstvu pri delu. Rezultati kažejo na pozitiven odnos zaposlenih do razvojnih usmeritev družbe, visoko pripadnost družbi ter hkrati opozarjajo na potrebo po izgradnji sistema motiviranja in nagrajevanja, informiranja, izobraževanja in razvoju kadrov.

#### *Prihodnost – plani za leto 2005 in 2006*

Tudi v naslednjih letih se bo nadaljevala sprejeta strategija vlaganja v razvoj in nenehno usposabljanje zaposlenih, s posebnim poudarkom na vzgoji lastnega kadra, ki v družbi prevzema ključne položaje. Da bomo lahko dosegli zastavljene cilje je družba v septembru 2004 zaposlila vodjo službe človeški viri, katere naloga je dvigniti nivo ravnanja s človeškimi viri na še višji nivo in skrbeti za blaginjo vseh zaposlenih.

Posebni poudarki pri tem bodo dani predvsem na naslednjih področjih:

1. sistemu motivacij in nagrajevanja zaposlenih,
2. letnih razgovorih z zaposlenimi,
3. strategiji izobraževanja in izvajanja izobraževalnih programov,
4. odkrivanja talentov/potencialov,
5. spremljanja zadovoljstva zaposlenih in organizacijske klime v družbi.

### **Informacijska tehnologija**

Razvoj na področju informacijske tehnologije je zelo hiter. Nova orodja prinašajo nove možnosti in družba poskuša izkoristiti vse, kar tehnologija ponuja. V letu 2004 je bil nadgrajen omrežni informacijski sistem in vpeljana strežniško okolje Windows 2003 (višji nivo varnosti, boljše upravljanje sistema), nadgrajena pa je bila tudi pisarniška zbirka (Office 2003), ki omogoča bolj učinkovito opravljanje dela.

V skupini je elektronska pošta zelo pomemben komunikacijski kanal, ki se ga uporablja tako za interno in eksterno komunikacijo. Tudi na tem področju je bil postavljen nov sistem, ki ponuja največ v smislu učinkovitosti in varnosti. Vsaka elektronska pošta, ki pride v družbo ali pa se jo iz družbe odpošlje je pregledana z več proti virusnimi sistemi. Glede na veliko porast nezaželjene pošte pa je bil dodan tudi ustrezen sistem, ki količine nezaželjene (spam) pošte omeji na minimum.

Večanje sistema pomeni tudi vse večjo potrebo po učinkoviti organizaciji. V letu 2003 začeto delo smo nadaljevali in razvili lastni sistem za spremljanje dela vseh zaposlenih, ki omogoča analizo učinkovitosti dela zaposlenih, odkrivanje ozkih grl ter iskanje aktivnosti in nalog, na katere se porabi preveč časa.

V letu 2005 se predvideva izvedba natančne varnostne analize celotnega sistema z namenom odprave in zmanjšanja možnosti napak in potencialnih vdorov na čim nižjo mejo, ki je še stroškovno smiselna. Prav tako bo potrebno posodobiti načrt neprekinjenega poslovanja, ki bo zagotavljal visoko stopnjo razpoložljivosti.

Veliko dela se predvideva pri nadaljnjem razvoju ključnih programskih orodij, kot so npr. sistem za upravljanje premoženja, s katerim bomo poskušali doseči novo kvaliteto upravljanja.

### **Komuniciranje z javnostjo**

Skupina KD Holding se zaveda pomembnosti komuniciranja in grajenja proaktivnih odnosov z vsemi pomembnimi javnostmi. Z vsakdanjim delom na tem področju želimo doseči zavedanje o pomenu, poslanstvu in viziji družbe. Ključna načela komuniciranja z vsemi javnostmi so: odprtost, proaktiven odnos in odzivnost.

Mediji nam omogočajo, da se preko njih komunicira strateške in razvojne načrte družbe. Omogočajo, da v sodelovanju z njimi vzpostavljamo stik z vsemi pomembnimi javnostmi.

Naši zaposleni so ogledalo podjetja. Zato, ker so ključni in najdragocenejši vir ter omogočajo uspešno poslovanje družbe. Zadovoljstvo zaposlenih je pomembno merilo uspešnosti poslovanja družbe.

Lastniki in delničarji so pomembni zato, ker se samo ob njihovi podpori lahko uresničujejo razvojni načrti družbe.

Skupina KD Holding je tudi v letu 2004 zasledovala ključne strateške usmeritve na področju komuniciranja, ki jih lahko strnemo v naslednje:

- utrditi sistem dvosmernega komuniciranja z vsemi strateškimi javnostmi in utrditi transparentnost identitete družbe in Skupine KD Holding,
- ustvariti pogoje, ki bodo omogočili, da družba in vsi njeni deli govorijo z "enim glasom",
- ustvariti zaupanje pri investitorjih v kakovost in varnost naložb,
- predstaviti Skupino KD Holding kot dobro organizirano podjetje, ki investira tudi v okolje,
- predstaviti uspehe družbe, njeno poslanstvo ter vizijo.

V letu 2005 bo nadaljevala s ključnimi strateškimi usmeritvami.

### **Upravljanje s tveganji**

Krovna družba KD Holding, d.d., je odgovorna za izvajanje sprejete finančne politike do bank in finančnih institucij ter za učinkovito upravljanje z denarjem.

V letu 2004 so se obveznosti iz financiranja skupine KD Holding, d.d. povečale za 1.953 milijonov tolarjev, kar je bila v največji meri posledica investicijsko intenzivnega obdobja.

Skupina je leto 2004 zaključila s 13.645 milijonov tolarjev finančnih obveznosti, ki so bile po pogodbeni ročnosti razdeljene na 18,43 % kratkoročnih in 81,57 % dolgoročnih obveznosti. Obveznosti iz financiranja so valutno razdeljena, kot sledi: EUR (64,76 %), SIT (35,24 %). Od vseh finančnih obveznosti jih je bilo konec leta 2004 približno 35 % s stalno obrestno mero, preostale pa so bile s spremenljivo obrestno mero, večinoma vezano na EURIBOR.

Namen procesa upravljanja s finančnimi tveganji je predvsem doseganje stabilnosti poslovanja in zmanjšanje izpostavljenosti posameznih tveganj do sprejemljive ravni. V Skupini KD Holding delimo finančna tveganja na naslednje vrste:

1. kreditna tveganja,
2. valutna tveganja, obrestna tveganja,
3. tveganja plačilne sposobnosti

#### *Kreditna tveganja*

Glede na naravo poslovanja družbe se ocenjuje, da so kreditna tveganja družbe nizka.

#### *Valutna tveganja*

Skupina je zaradi prisotnosti na mednarodnih trgih izpostavljena tudi valutnim tveganjem, predvsem pri izvajanju poslovnih aktivnosti v državah z bolj spremenljivimi valutami, kot so Hrvaška, Srbija in Črna Gora, Slovaška, Romunija, Bolgarija. Zavoljo zaenkrat primerjalno nizkega obsega poslovanja na navedenih trgih je valutno tveganje ustrezno nizko. Družba ima sicer glede na mednarodno naravnost največjo čisto valutno izpostavljenost v EUR, ki pa zaradi tečajne politike Banke Slovenije ter vstopa v mehanizem ERM2 po oceni ne predstavlja znatnega tveganja in se družba pred valutnimi tveganji ne varuje. Ocenjuje se, da je izpostavljenost družbe do valutnih tveganj nizka.

#### *Obrestna tveganja*

Zaradi izjemno nizkih ravni obrestnih mer v letu 2004 je prišlo do zamenjave spremenljive obrestne mere pri delu dolgoročnih obveznosti iz financiranja s stalnimi obrestnimi merami. Izpostavljenost družbe do obrestnih tveganj je po oceni zmerna.

#### *Tveganja plačilne sposobnosti*

Tveganje kratkoročne plačilne sposobnosti družbe je nizko, kar je posledica učinkovitega upravljanja z denarnimi sredstvi, ustreznih kreditnih linij za kratkoročno uravnavanje denarnih tokov, zmerno stopnje finančne fleksibilnosti ter ustreznega dostopa do potrebnih finančnih virov. Tveganje dolgoročne plačilne sposobnosti družbe je prav tako nizko in je v največji meri rezultat postavljenih stebrov, ki so omenjeni pod kratkoročnimi značilnostmi, na dolgi rok.

### Lastniška struktura

Lastniška struktura delničarjev družbe KD Holding d.d. na dan 31.12.2004 je bila sledeča:

	Število delničarjev		Število delnc		Odstotek lastništva	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
<b>Navadne imenske delnice - KDHR</b>						
Domače osebe	43.872	30.067	1.370.104	922.160	83,54	77,40
Tuje osebe	225	229	3.430	2.809	0,21	0,24
<b>Skupaj KDHR</b>	<b>44.097</b>	<b>30.296</b>	<b>1.373.534</b>	<b>924.969</b>	<b>83,75</b>	<b>77,64</b>
<b>Prednostne imenske delnice - KDHP</b>						
Domače osebe	17.852	19.627	265.696	265.771	16,21	22,31
Tuje osebe	50	62	717	642	0,04	0,05
<b>Skupaj KDHP</b>	<b>17.902</b>	<b>19.689</b>	<b>266.413</b>	<b>266.413</b>	<b>16,25</b>	<b>22,36</b>
<b>Skupaj</b>	<b>61.999</b>	<b>49.985</b>	<b>1.639.947</b>	<b>1.191.382</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Povečanja v številu delničarjev izhajajo predvsem iz pripojitve družbe KD Naložbe d.d. k družbi KD Holding d.d. pri tem je prišlo tudi po povečanega števila navadnih imenskih delnic družbe.

Deset največjih imetnikov navadnih delnic (KDHR) na dan 31.12.2004

Naziv	Število	% delnic KDHR
KD GROUP D.D., LJUBLJANA	692.448	50,41
POSEBNI VS MODRA KOMBINACIJA, LJUBLJANA	46.996	3,42
KREKOVA DRUŽBA ZA STORITVE D.O.O., MARIBOR	39.473	2,87
FINIRA D.D., LJUBLJANA	12.940	0,94
FOND INVEST D.D., LJUBLJANA	12.794	0,93
INDESIGN D.O.O., LJUBLJANA	12.348	0,89
DRI D.O.O., LJUBLJANA	11.304	0,82
INTARA D.D., MARIBOR	10.867	0,79
POTEZA NALOŽBE D.O.O., LJUBLJANA	9.111	0,66
IT D.O.O., LJUBLJANA	8.254	0,60

Deset največjih imetnikov prednostnih delnic (KDHP) na dan 31.12.2004

Naziv	Število	% delnic KDHP
SLOVENICA D.D., LJUBLJANA	25.863	9,70
KD HOLDING D.D., LJUBLJANA	22.710	8,52
POSEBNI VZAJEMNI SKLAD ALFA, MARIBOR	16.199	6,08
PM&A IP D.O.O., LJUBLJANA	10.058	3,77
GOSTINSTVO ŽALEC D.O.O., ŽALEC	3.101	1,16
SLOSYS D.D., LJUBLJANA	2.685	1,007
MOJA NALOŽBA KS PZ, MARIBOR	2.402	0,90
BREZNIK VILIBALD, MARIBOR	1.780	0,66
GIZMO D.O.O., LJUBLJANA	1.561	0,58
ILIRIKA D.D., LJUBLJANA	1.494	0,56

Največjih deset imetnikov rednih (KDHR) in prednostnih delnic (KDHP) družbe KD Holding d.d. skupaj na dan 31.12.2004

Naziv	Število	% vseh delnic KDHR in KDHP
KD GROUP D.D., LJUBLJANA	692.448	42,22
POSEBNI VS MODRA KOMBINACIJA, LJUBLJANA	46.996	2,86
KREKOVA DRUŽBA ZA STORITVE D.O.O., MARIBOR	39.473	2,40
KD HOLDING D.D., LJUBLJANA	30.887	1,88
SLOVENICA D.D., LJUBLJANA	26.150	1,59
POSEBNI VZAJEMNI SKLAD ALFA, MARIBOR	19.167	1,16
FINIRA D.D., LJUBLJANA	12.940	0,789
FOND INVEST D.D., LJUBLJANA	12.794	0,780
INDESIGN D.O.O., LJUBLJANA	12.348	0,75
DRI D.O.O., LJUBLJANA	11.304	0,68

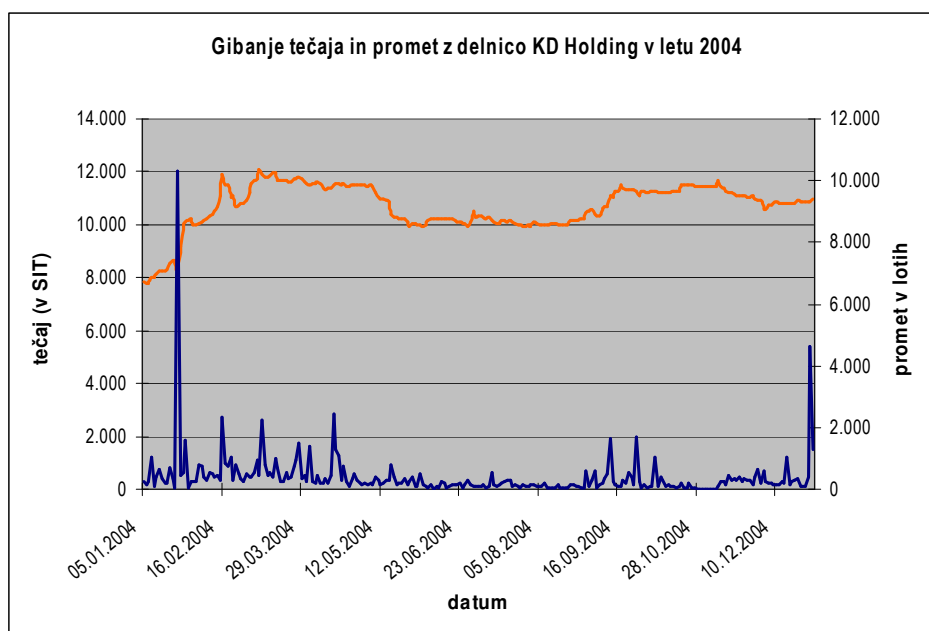
Na dan 31.12.2004 je imel direktor družbe KD Holding d.d. g. Matjaž Gantar v lasti 2.643 navadnih imenskih delnic družbe z oznako KDHR. Predsednik nadzornega sveta dr. Aleš Vahčič, je imel v lasti 594 delnic KDHR in 985 prednostnih participativnih delnic z oznako KDHP. Namestnik predsednika nadzornega sveta g. Alojz Penko je imel na ta dan 336 delnic KDHR, član nadzornega sveta g. Bojan Sekavčnik pa 3 delnice KDHR.

Družba KD Holding d.d. je imela na dan 31.12.2004 v lasti 8.177 lastnih navadnih imenskih delnic z oznako KDHR in 22.710 lastnih prednostnih participativnih delnic z oznako KDHP oziroma skupaj 30.887 vseh delnic KDHR in KDHP, kar predstavlja 1,88 % osnovnega kapitala družbe.

### Gibanje tečaja in promet z delnicami družbe KD Holding d.d.

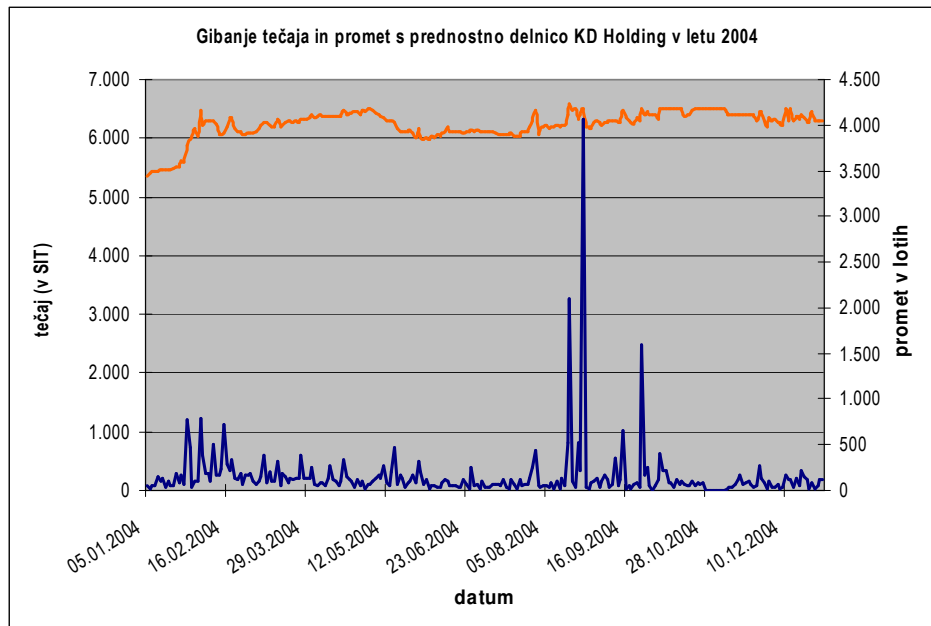
#### Gibanja tečaja delnice KDHR

Leto 2004 se je pričelo z močnim naraščanjem tečaja delnice KDHR. Ta je od naraščal od januarja do marca, ko je bila dosežena najvišja vrednost preko 12.000 tolarjev na delnico. V naslednjih treh mesecih je cena delnice upadala in se ustalila pri nivojih okrog 10.000 tolarjev na delnico, ob koncu leta pa je povečano povpraševanje prispevalo k višanju tečaja, ki je leto zaključil rahlo pod 11.000 tolarjev na delnico. Promet z delnico KDHR je bil v letu 2004 relativno skromen, močnejše trgovanje je bilo v pomladanskih mesecih, ter ob koncu leta.



#### Gibanje tečaja delnice KDHP

Podobno kot pri delnici KDHR se je tudi pri KDHP leto 2004 začelo z rastjo tržnega tečaja, ki je naraščal iz 5.300 tolarjev na delnico do 6.500 tolarjev na delnico, kolikor je bila delnica vredna 4. maja. Sledilo je obdobje umiritve rasti in manjšega popravka do 6.000 tolarjev, vendar je proti koncu leta vrednost delnice zopet narasla do 6.300 tolarjev. Kot v preteklih letih tudi v 2004 ustvarjeni promet ni bil visok. Večino trgovalnih dni obseg trgovanja ni presegel 500 delnic.



### Načrti za leto 2005

V letu 2005 bomo nadaljevali z aktivnim upravljanjem svojih naložb v Sloveniji in tujini. Premoženje, kjer zaradi premajhnega lastništva nimamo možnosti aktivnega upravljanja, nameravamo odprodati. V tem letu načrtujemo ustanovitev PE (private equity) sklada, ki naj bi bil po odprodaji premoženja nosilec investicijskih dejavnosti Skupine. Management sklada, odnosi med skladom, management družbo in managerji bodo urejeni v skladu s standardi, ki veljajo v dejavnosti. Tako se načrtuje povabiti k investiranju druge zainteresirane investitorje s čim večjim obsegom sredstev. To aktivnost štejemo kot glavno razvojno aktivnost v letu 2005.

Direktor KD Holding d.d.

Matjaž Gantar



**Skupinski računovodski izkazi s pojasnili za leto, končano 31. decembra 2004**

## REVIZORJEVO POROČILO

### Delničarjem družbe KD Holding d.d.

Revidirali smo priloženo bilanco stanja Skupine KD Holding na dan 31. decembra 2004 ter z njo povezane izkaz poslovnega izida, izkaz finančnega izida, izkaz gibanja kapitala in prilogo k računovodskim izkazom 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 njih.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in drugimi pravili revidiranja iz drugega odstavka 2. člena zakona o revidiranju. 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 opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so skupinski računovodski izkazi, naštetih v prvem odstavku, v vseh bistvenih pogledih podajajo resnično in pošteno sliko finančnega stanja Skupine KD Holding na dan 31. decembra 2004, poslovnega izida in finančnega izida njenega poslovanja ter gibanja kapitala v tedaj končanem letu v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi.

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 29. april 2005


**PricewaterhouseCoopers d.o.o.**



Jože Plevnik, pooblaščen revizor



Francois Mattelaer, partner

PRICEWATERHOUSECOOPERS  d.o.o.

5

21

.....

**Skupinska bilanca stanja na dan 31. decembra 2004**

(v tisoč sit)	Pojasnilo	2004	2003
<b>SREDSTVA</b>			
<b>Stalna sredstva</b>			
Neopredmetena dolgoročna sredstva	2	487.975	361.816
Opredmetena osnovna sredstva	3	11.610.164	8.680.074
Dolgoročne finančne naložbe	4	1.195.923	1.015.331
		<b>13.294.062</b>	<b>10.057.221</b>
<b>Gibljava sredstva</b>			
Zaloge	5	2.100.981	134.777
Dolgoročne terjatve iz poslovanja	6	69.003	69.570
Kratkoročne terjatve iz poslovanja	7	2.241.691	2.616.578
Kratkoročne finančne naložbe	8	33.333.988	25.610.722
Denarna sredstva	9	419.764	317.189
Aktivne časovne razmejitve	10	92.209	100.589
		<b>38.257.636</b>	<b>28.849.425</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>		<b>51.551.698</b>	<b>38.906.646</b>
<b>Zunajbilančna sredstva</b>	<b>26</b>	<b>17.046.338</b>	<b>12.451.178</b>
<b>OBVEZNOSTI</b>			
<b>Kapital</b>			
Vpoklicani kapital	11	13.119.576	9.531.056
Kapitalske rezerve		5.608.904	-
Rezerve iz dobička		1.039.880	244.246
Preneseni čisti poslovni izid		435.142	95.463
Čisti poslovni izid poslovnega leta		752.719	428.810
Prevrednotovalni popravki kapitala		14.191.096	12.518.543
		<b>35.147.317</b>	<b>22.818.118</b>
Manjšinski kapital odvisnih podjetij		<b>220.487</b>	<b>757.172</b>
		<b>35.367.804</b>	<b>23.575.290</b>
<b>Rezervacije</b>	<b>12</b>	<b>140.124</b>	<b>79.249</b>
<b>Finančne in poslovne obveznosti</b>			
Dolgoročne finančne obveznosti	13	11.130.692	9.177.442
Dolgoročne poslovne obveznosti	14	1.349	2.052
Kratkoročne finančne obveznosti	15	2.514.369	3.758.047
Kratkoročne poslovne obveznosti	16	2.092.703	2.060.022
Pasivne časovne razmejitve	17	304.657	254.544
		<b>16.043.770</b>	<b>15.252.107</b>
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI</b>		<b>51.551.698</b>	<b>38.906.646</b>
<b>Zunajbilančne obveznosti</b>	<b>26</b>	<b>17.046.338</b>	<b>12.451.178</b>

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 27 do 60 so sestavni del računovodskih izkazov.

.....

**Skupinski izkaz poslovnega izida za leto, končano 31. decembra 2004**

(v tisoč sit)	Pojasnilo	2004	2003
Čisti prihodki od prodaje	19A	9.145.879	7.062.240
Povečanje / (zmanjšanje) vrednosti zalog proizvodov		630.437	(6.597)
Drugi poslovni prihodki	19C	106.143	129.852
<b>Stroški blaga, materiala in storitev</b>	19B	<b>(8.190.175)</b>	<b>(5.714.283)</b>
Stroški dela	19B	(1.390.001)	(1.198.956)
Amortizacija	19B	(689.158)	(492.783)
Prevrednotovalni poslovni odhodki	19B	(98.789)	(78.260)
Drugi poslovni odhodki	19C	(102.349)	(44.955)
Finančni prihodki iz deležev	20	3.675.372	1.943.960
Finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev	20	3.779	89.801
Finančni prihodki iz kratkoročnih terjatev	20	331.391	317.422
Finančni odhodki za odpise dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb	21	(767.305)	(265.941)
Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti	21	(888.799)	(861.160)
Odhodki od prodaje finančnih naložb	21	(232.659)	(281.587)
<b>Čisti poslovni izid iz rednega delovanja</b>		<b>1.533.766</b>	<b>598.753</b>
Izredni prihodki	22	38.958	54.964
Izredni odhodki	23	(16.508)	(15.323)
<b>Poslovni izid zunaj rednega delovanja</b>		<b>22.450</b>	<b>39.641</b>
Davek iz dobička	25	32.768	58.847
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>		<b>1.523.448</b>	<b>579.547</b>
<b>Manjšinski delež</b>		<b>(29.271)</b>	<b>38.625</b>
<b>Delež matičnega podjetja</b>		<b>1.552.719</b>	<b>540.922</b>

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 27 do 60 so sestavni del računovodskih izkazov.

.....

**Skupinski izkaz gibanj na kapitalu za leto, končano 31. decembra 2004**

(v tisoč SIT)	Vpoklicani kapital		Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička			Preneseni čisti posl. izid	Čisti posl.izid posl. leta	Prevred. popravek kapitala		Manjšinski kapital	Skupaj
	Navadne delnice	Prednostne delnice	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže	Druge rezerve iz dobička	Prenesena čista izguba / dobiček	Čisti dobiček/ izguba poslovnega leta	Splošni prevred. popr. kapitala	Posebni prevred. popr. kapitala			
<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 poslovnega izida posl. 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 deleže	-	-	-	-	84.445	-	(84.445)	-	-	-	-	-
<b>Premiki iz kapitala</b>												
Dividende	-	-	-	-	-	-	(174.272)	-	-	-	(4.400)	<b>(178.672)</b>
Druge 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>
Prenos poslovnega izida	-	-	-	-	-	-	428.810	(428.810)	-	-	-	-
<b>1. Januar 2004</b>	<b>7.399.752</b>	<b>2.131.304</b>	-	<b>46.766</b>	<b>197.480</b>	-	<b>524.273</b>	-	<b>12.518.543</b>	-	<b>757.172</b>	<b>23.575.290</b>
<b>Premiki v kapital</b>												
Pripojitev KD Naložbe d.d.	3.588.520	-	5.608.904	-	-	-	-	-	1.672.494	-	-	<b>10.869.918</b>
Vnos čistega poslovnega izida posl. leta	-	-	-	-	-	-	1.552.719	-	-	-	(29.271)	<b>1.523.448</b>
Vnos zneska posebnih prevredn.kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	59	-	<b>59</b>
Prvo uskupinjevanje, povečanje deležev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(504.355)	<b>(504.355)</b>
<b>Premiki v kapitalu</b>												
Razpustitev rezev za lastne deleže	-	-	-	-	(4.366)	-	4.366	-	-	-	(3.059)	<b>(3.059)</b>
Predlog uporabe čistega dobička	-	-	-	-	-	800.000	-	(800.000)	-	-	-	-
<b>Premiki iz kapitala</b>												
Dividende, nagrade nadzorni svet	-	-	-	-	-	-	(93.497)	-	-	-	-	<b>(93.497)</b>
<b>Stanje 31. decembra 2004</b>	<b>10.988.272</b>	<b>2.131.304</b>	<b>5.608.904</b>	<b>46.766</b>	<b>193.114</b>	<b>800.000</b>	<b>435.142</b>	<b>752.719</b>	<b>14.191.037</b>	<b>59</b>	<b>220.487</b>	<b>35.367.804</b>

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 27 do 60 so sestavni del računovodskih izkazov.

.....

## Skupinski izkaz finančnega izida za leto, končano 31. decembra 2004

	2004	2003
<b>A. FINANČNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>		
<b>a) Pritoki pri poslovanju</b>	<b>10.203.878</b>	<b>6.148.231</b>
Poslovni prihodki	9.872.585	7.177.713
Izredni prihodki, ki se nanašajo na poslovanje	38.958	54.964
Začetne manj končne poslovne terjatve	283.955	(1.183.231)
Začetne manj končne aktivne kratkoročne časovne razmejitve	8.380	98.785
<b>b) Odtoki pri poslovanju</b>	<b>11.615.914</b>	<b>6.155.576</b>
Poslovni odhodki brez amortizacije in dolgoročnih rezervacij	9.682.525	6.958.194
Izredni odhodki, ki se nanašajo na poslovanje	16.508	15.323
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	32.768	58.847
Končne manj začetne zaloge	1.966.204	(786)
Začetni manj končni poslovni dolgovi	(31.978)	(799.123)
Začetne manj končne pasivne kratkoročne časovne razmejitve	(50.113)	(76.879)
<b>c) Prebitek pritokov (odtokov) pri poslovanju</b>	<b>(1.412.036)</b>	<b>(7.345)</b>
<b>B. FINANČNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>		
<b>a) Pritoki pri naložbenju</b>	<b>3.507.759</b>	<b>1.941.190</b>
Finančni prihodki, ki se nanašajo na naložbenje	3.507.759	1.884.335
Pobotano zmanjšanje dolgoročnih finančnih naložb	-	56.855
<b>b) Odtoki pri naložbenju</b>	<b>12.436.573</b>	<b>5.327.631</b>
Finančni odhodki, ki se nanašajo na naložbenje	232.659	281.587
Pobotano povečanje neopred.dolg. sredstev	221.251	95.793
Pobotano povečanje opred. osn. sredstev	3.530.897	3.140.041
Pobotano povečanje dolgoročnih finančnih naložb	55.208	313.153
Pobotano povečanje kratkoročnih finančnih naložb	8.396.558	1.497.057
<b>c) Prebitek pritokov (odtokov) pri naložbenju</b>	<b>(8.928.814)</b>	<b>(3.386.441)</b>
<b>C. FINANČNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>		
<b>a) Pritoki pri financiranju</b>	<b>13.068.895</b>	<b>4.935.077</b>
Finančni prihodki, ki se nanašajo na financiranje	282.837	275.601
Povečanje kapitala lastnikov matičnega podjetja	10.869.977	1.858
Povečanje dolgoročnih rezervacij	70.749	-
Pobotano povečanje dolgoročnih finančnih dolgov	1.845.332	4.657.618
<b>b) Odtoki pri financiranju</b>	<b>2.625.470</b>	<b>1.320.731</b>
Finančni odhodki, ki se nanašajo na financiranje (razen za prevrednotenje)	726.981	699.697
Zmanjšanje kapitala lastnikov matičnega podjetja	93.497	174.272
Zmanjšanje kapitala manjšinskih lastnikov podjetja	507.414	38.235
Pobotano zmanjšanje kratkoročnih finančnih dolgov	1.297.578	408.527
<b>c) Prebitek pritokov (odtokov) pri financiranju</b>	<b>10.443.425</b>	<b>3.614.346</b>
<b>Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV</b>	<b>419.764</b>	<b>317.189</b>
<b>a) Finančni izid v obdobju</b>	<b>102.575</b>	<b>220.560</b>
<b>b) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov</b>	<b>317.189</b>	<b>96.629</b>

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 27 do 60 so sestavni del računovodskih izkazov.

### Izjava o odgovornosti uprave

Uprava potrjuje računovodske izkaze po stanju na dan 31. decembra 2004 na straneh od 22 do 25 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom na straneh od 27 do 60.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila, tako da ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov poslovanja za leto 2004.

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

Uprava je tudi odgovorna 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, 29. april 2005

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.

S sprejetjem uredbe št. 1606/2002 Evropskega parlamenta in Sveta o uporabi mednarodnih standardov računovodskega poročanja (MSRP) in spremembo ZGD-H je družba KD Holding d.d. zavezana, da za leto 2005 sestavi konsolidirane računovodske izkaze v skladu z MSRP. Pri tem je družba dolžna prilagoditi mednarodnim standardom tudi primerjalno obdobje, torej leto 2004.

Uprava družbe KD Holding d.d. meni, da je smiselno postopno uvajanje določb MSRP tam, kjer je to skladno tudi s trenutno veljavnimi SRS.

Sprememba računovodskih usmeritev se nanaša na vrednotenje dolgoročnih finančnih naložb v kapital podjetij v skupini.

V skladu s sprejetjem sprememb Zakona o gospodarskih družbah (novela F) so v računovodskih izkazih za leto 2004 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 (2003) ni dosegla navedene rasti, splošno prevrednotenje kapitala v letu 2004 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 kapitala na 31.12.2004	V tisoč sit
				Poslovni izid poslovnega leta
<b>Podjetja v skupini:</b>				
Ljubljanski kinematografi d.d.	Ljubljana	91,40	1.948.853	(275.136)
Kinematografi Maribor d.o.o.	Maribor	75,01	12.202	(17.018)
Kolosej Kinematografi d.o.o.	Ljubljana	30,01	1.781.181	96.408
Kolosej Celje d.o.o.	Celje	100,00	(188.358)	(174.559)
Coloseum Multiplex Holdings b.v.	Amsterdam	100,00	1.882	(10.105)
KD Mark d.o.o.	Ljubljana	100,00	93.562	85.313
R.E. Invest d.d.	Ljubljana	100,00	97.879	(163.191)
ČZD Kmečki glas d.o.o.	Ljubljana	80,08	555.360	37.782
Globtour d.o.o.	Ljubljana	98,45	42.020	(365.208)
<b>Pridružena podjetja:</b>				
Kinopodjetje d.o.o. Kranj	Kranj	45,00	236.262	(22.663)
Gea College d.d.	Ljubljana	38,94	447.622	37.048
Seaway Group d.o.o.	Bled	50,00	1.071.280	190.828
KD Concorde d.o.o.	Kranj	50,00	164.035	12.346

Družba je v letu 2004 z dodatnimi nakupi delnic povečala delež lastništva v družbi Ljubljanski kinematografi d.d. za 0,04 %. 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.

Družba je v letu 2004 pridobila 30,01% delež v družbi Kolosej Kinematografi d.o.o.. Družba Kolosej Kinematografi d.o.o. se je že v letu 2002 uskupinjala v okviru Skupine KD Holding, saj je družba Ljubljanski kinematografi d.d. 69,99 % lastnik družbe Kolosej Kinematografi d.o.o.

Prav tako se je povečal delež lastništva Družbe v Kinematografi Maribor d.o.o. za 2,25 %.

KD Holding d.d. je v letu 2004 odsvojil 55% delež v družbi Kinopodjetje Kranj d.o.o.. Kinopodjetje Kranj d.o.o. torej v letu 2004 ni več podjetje v skupini, ampak pridruženo podjetje.

V letu 2004 je Družba sodelovala pri dokapitalizaciji družbe Globtour d.o.o. in pri tem povečala delež lastništva za 3,45 %.

V letu 2004 se v okviru Skupine KD Holding prvič uskupinjata družbi R.E. Invest d.d. in KD Mark d.o.o.. V obeh podjetjih ima Družba 100 % delež lastništva.

V mesecu januarju 2004 je Družba na Nizozemskem ustanovila družbo Coloseum Multiplex Holdings b.v., Amsterdam.

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 BPD d.o.o., Ljubljana, KD Investments d.o.o., Ljubljana, Skupina KD Holding, KD Mont a.d., Črna gora, VIB a.d., BIH, KD Investments d.o.o. Zagreb, KD Investments d.o.o. Beograd, KD Investments d.o.o. Sofija, KD Investments d.o.o. Bukarešta, KD Asset Management b.v., Amsterdam

Družba v letu 2004 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 neprimerljivi s podatki leta 2004.

**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	100,00
Intertrade ITC d.o.o.	Ljubljana	99,23
Slovenica d.d.	Ljubljana	88,78
Via Slovenica d.d.	Ljubljana	83,59
Vrtnarstvo Celje d.o.o.	Celje	50,46
<b>V tujini:</b>		
S.F.K.A. d.d. – Hrvaška	Zagreb	100,00
Globtour d.d. – Češka	Praga	100,00
<b>Pridružena podjetja</b>		
<b>V državi:</b>		
Žičnice Vogel Bohinj d.d.	Ukanc	32,03
Mestni kino Ptuj d.o.o.	Ptuj	30,08
Ambient d.o.o.	Ljubljana	29,95
Hotel Jelovica Bled d.o.o.	Bled	28,44
Mlekarna Celeia d.o.o.	Petrovče	25,54
Semenarna d.d.	Ljubljana	25,45
Hmezad kmetijstvo d.d.	Žalec	20,12
Tekstil Angora d.d.	Ljubljana	20,00
Radio Štajerski val d.o.o.	Šmarje pri Jelšah	20,00
Radio Kranj d.o.o.	Kranj	20,00
<b>V tujini:</b>		
Oslobodjenje d.d.	BIH	39,77
Globtour Praga d.o.o.	Češka	20,54
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 tedanja amortizacija. Podjetje uporablja metodo enakomernega časovnega amortiziranja.

Amortizacija se obračunava posamično. V letu 2004 so bile uporabljene naslednje amortizacijske stopnje:

<b>(Ne)opredmeteno sredstvo</b>	<b>Najnižja - %</b>	<b>Najvišja - %</b>
Neopredmetena dolgoročna sredstva:		
Blagovne znamke	10,00	20,00
Dobro ime (goodwill)	10,00	10,00
Programska oprema, materialne pravice	25,00	33,30
Opredmetena osnovna sredstva:		
Zgradbe	4,00	5,00
Oprema za opravljanje dejavnosti	20,00	33,30
Pisarniška in druga oprema	15,00	33,30
Motorna vozila	12,50	33,30
Računalniška oprema	33,30	50,00
Drobn 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 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 prenose 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, oslabilve ali odprave oslabilve.

Dolgoročne finančne naložbe v kapital pridruženih podjetij se vrednotijo po kapitalski metodi, tako da se letno povečujejo (zmanjšujejo) za tisti del poslovnega izida, ki pripada obvladujočemu podjetju. Za učinek prevrednotenja se pri naložbah v pridružena podjetja v primeru krepitve naložb povečuje posebni prevrednotovalni popravek kapitala, oslabiltev finančnih naložb v podjetja v skupini in pridružena podjetja pa zmanjšuje prej oblikovani posebni prevrednotovalni popravek kapitala, če je izrabljen ali ga ni, pa je razlika prevrednotovalni finančni odhodek. Kasneje prejeti deleži v dobičku pridruženih podjetij povečujejo finančne prihodke.

Dolgoročne finančne naložbe se v primeru dobrega imena ob nakupu postopno odpisujejo v dobi 10 let.

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

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).

### 1.7. Zaloge

Zaloge so sredstva v opredmeteni obliki, ki bodo porabljeni 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 proizvodjalnih stroških, to je neposrednih stroških materiala, neposrednih stroških dela, neposrednih stroških storitev, neposrednih stroškov amortizacije in posrednih proizvodjalnih 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 razmejitev

Kratkoročne časovne razmejitve so lahko aktivne ali pasivne časovne razmejitve. 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 neznanе stranke, do katerih bodo v letu dni nastale prave terjatve in dolgovi.

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 oslabeitev 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, EU 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.

Letno poročilo 2004  
Pojasnila k računovodskim izkazom

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 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>
Povečanja v letu	15.240	2.349	-	-	62.098	71.449	151.136
Prenos iz investicij v teku	21.969	18.224	-	360	-	(40.553)	-
Zmanjšanja zaradi odtujitev, odpisov	(3.242)	-	-	(612)	-	-	(3.854)
Druga povečanja – vključitev v skupino	624	-	-	-	70.819	-	71.443
<b>Stanje 31.decembra 2004</b>	<b>162.999</b>	<b>163.155</b>	<b>11.646</b>	<b>59.724</b>	<b>304.374</b>	<b>45.567</b>	<b>747.465</b>
<b>Popravek vrednosti</b>							
<b>Stanje 31.decembra 2003</b>	<b>64.878</b>	<b>59.702</b>	<b>2.103</b>	<b>18.227</b>	<b>22.014</b>	-	<b>166.924</b>
Amortizacija v letu	27.481	24.499	2.248	11.909	28.955	-	95.092
Zmanjšanja zaradi odtujitev, odpisov	(2.557)	-	-	(503)	-	-	(3.060)
Druga povečanja – vključitev v skupino	534	-	-	-	-	-	534
<b>Stanje 31.decembra 2004</b>	<b>90.336</b>	<b>84.201</b>	<b>4.351</b>	<b>29.633</b>	<b>50.969</b>	-	<b>259.490</b>
<b>Neodpisana vrednost 31.decembra 2004</b>	<b>72.663</b>	<b>78.954</b>	<b>7.295</b>	<b>30.091</b>	<b>253.405</b>	<b>45.567</b>	<b>487.975</b>
<b>Neodpisana vrednost 31.decembra 2003</b>	<b>63.530</b>	<b>82.880</b>	<b>9.543</b>	<b>41.749</b>	<b>149.443</b>	<b>14.671</b>	<b>361.816</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 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>
Popravki po otvoritvi	-	-	(71.763)	71.763	-	-	-
<b>Stanje 01.januarja 2004</b>	<b>1.475.918</b>	<b>5.120.855</b>	<b>1.135.364</b>	<b>470.193</b>	<b>126.644</b>	<b>2.633.288</b>	<b>10.962.262</b>
Neposredna povečanja-investicije	27.989	2.695.016	-	557.742	20.968	180.774	3.482.489
Priporočila KD Naložbe	-	198.350	-	2.462	-	-	200.812
Prenos med kategorijami	2.871	2.464.782	258.768	27.804	(142.624)	(2.611.601)	-
Zmanjšanja zaradi odtujitev, odpisov	(3.049)	(54.936)	(45.020)	(60.330)	-	(49.129)	(212.464)
Druga povečanja – vključitev v skupino	-	91.471	-	7.409	-	-	98.880
Druga zmanjšanja – izstop podjetij iz skupine	(49.495)	(322.006)	(113.020)	(159)	-	-	(484.680)
<b>Stanje 31.decembra 2004</b>	<b>1.454.234</b>	<b>10.193.532</b>	<b>1.236.092</b>	<b>1.005.121</b>	<b>4.988</b>	<b>153.332</b>	<b>14.047.299</b>
<b>Popravek vrednosti</b>							
<b>Stanje 31.decembra 2003</b>	-	<b>1.162.205</b>	<b>796.579</b>	<b>323.404</b>	-	-	<b>2.282.188</b>
Popravki po otvoritvi	-	-	(63.757)	63.757	-	-	-
<b>Stanje 01.januarja 2004</b>	-	<b>1.162.205</b>	<b>732.822</b>	<b>387.161</b>	-	-	<b>2.282.188</b>
Amortizacija v letu	-	304.939	180.023	109.104	-	-	594.066
Priporočila KD Naložbe	-	9.785	-	158	-	-	9.943
Zmanjšanja zaradi odtujitev, odpisov	-	(65.194)	(36.573)	(50.891)	-	-	(152.658)
Druga povečanja – vključitev v skupino	-	2.195	-	4.088	-	-	6.283
Druga zmanjšanja – izstop podjetij iz skupine	-	(195.348)	(107.182)	(157)	-	-	(302.687)
<b>Stanje 31. decembra 2004</b>	-	<b>1.218.582</b>	<b>769.090</b>	<b>449.463</b>	-	-	<b>2.437.135</b>
<b>Neodpisana vrednost 31. decembra 2004</b>	<b>1.454.234</b>	<b>8.974.950</b>	<b>467.002</b>	<b>555.658</b>	<b>4.988</b>	<b>153.332</b>	<b>11.610.164</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>

**Letno poročilo 2004**  
**Pojasnila k računovodskim izkazom**

Povečanje vrednosti zgradb se nanaša na izgradnjo kino centra Kolosej v Mariboru in Celju. Druga povečanja izkazujejo predvsem vključitev družbe R.E.Invest d.d. v skupino. Druga zmanjšanja vsebujejo izstop iz skupine podjetja Kinopodjetje Kranj d.o.o.

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 2004 prodane ali zaradi uničenosti odtujene opreme za opravljanje dejavnosti in druge opreme znašala 212.464 tisoč sit.

Na dan 31.12.2004 znašajo finančne obveznosti zaradi nakupa opredmetenih osnovnih sredstev 8.033.189 tisoč sit. Vrednost zastavljenih opredmetenih osnovnih sredstev za jamstva znaša 4.646.283 tisoč sit. Vrednost opredmetenih osnovnih sredstev, pridobljenih s finančnim najemom, je 23.949 tisoč sit..

**4. Dolgoročne finančne naložbe**

(v tisoč sit)	2004	2003
Naložbe v delnice in deleže v pridružena podjetja	1.106.637	990.127
Popravek vrednosti	(214.322)	(323.653)
Naložbe v delnice in deleže v druga podjetja	188.337	36.069
Popravek vrednosti	(166.399)	(18.009)
Odkupljene lastne delnice	193.114	197.480
<b>Naložbe v delnice in deleže</b>	<b>1.107.367</b>	<b>882.014</b>
<b>Naložbe v umetniška dela</b>	<b>10.945</b>	<b>10.945</b>
Dani dolgoročni depoziti	-	10.150
Naložbe v dolgove	273.235	340.646
Prenos na kratkoročni del	(48.256)	(81.056)
Popravki vrednosti	(147.368)	(147.368)
<b>Naložbe v dolgove</b>	<b>77.611</b>	<b>122.372</b>
<b>SKUPAJ DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE</b>	<b>1.195.923</b>	<b>1.015.331</b>

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

(v tisoč sit)	2004	2003
<b>Stanje naložb v delnice in deleže 1. januarja</b>	<b>882.014</b>	<b>790.839</b>
<b>Povečanja:</b>		
Nakupi lastnih delnic	-	84.445
Dividende ali deleži iz dobička pridruženih podjetij	119.524	89.113
Druga povečanja – prenos zaradi prvega uskupinjevanja	154.378	53
Izstop iz skupine in vstop kot pridruženo podjetje	116.307	-
	<b>390.209</b>	<b>173.611</b>
<b>Zmanjšanja:</b>		
Druga zmanjšanja – vstop v skupino	(146.721)	(82.097)
Druga zmanjšanja – prenos zaradi prvega uskupinjevanja	-	-
Druga zmanjšanja-slabitve	-	(339)
Prodaje lastnih delnic	(4.366)	-
Prodaje delnic in deležev	(3.577)	-
Izgube pridruženih podjetij	(10.192)	-
	<b>(164.856)</b>	<b>(82.436)</b>
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>1.107.367</b>	<b>882.014</b>

Letno poročilo 2004  
Pojasnila k računovodskim izkazom

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

(v tisoč sit)	2004	2003
<b>Stanje 1. januarja</b>	<b>341.662</b>	<b>430.444</b>
<b>Oblikovanje popravkov vrednosti v letu:</b>		
Pripisane izgube pridruženih podjetij	10.192	-
Oblikovanje popravkov naložb v druga podjetja	1.520	339
Prenos iz kratkoročnih fin.naložb - pridružena podjetja	-	-
Druga povečanja – prenos zaradi prvega uskupinjevanja	146.871	-
	<b>158.583</b>	<b>339</b>
<b>Odprava popravkov vrednosti v letu:</b>		
Pripisi dobičkov pridružena podjetja	119.524	89.113
Odprava popravkov - druga podjetja	-	-
Izločitev popravkov vrednosti - vstop v skupino	-	8
	<b>119.524</b>	<b>89.121</b>
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>380.721</b>	<b>341.662</b>

**Lastne delnice**

(v tisoč sit)	Vrednost		Vrednost		Nominalna	Delež (%) v
	1.januarja	Nakupi	Prodaja	31.decembra	vrednost	os. kapitalu
KDHR	61.846	-	(4.366)	57.480	65.416	0,50
KDHP	135.634	-	-	135.634	181.680	1,38
<b>Skupaj</b>	<b>197.480</b>	<b>-</b>	<b>(4.366)</b>	<b>193.114</b>	<b>247.096</b>	<b>1,88</b>

	Število		Število	
	1.januarja	Nakupi	Prodaja	31.decembra
<b>Število delnic</b>				
KDHR	8.798	-	621	8.177
KDHP	22.710	-	-	22.710
<b>Skupaj</b>	<b>31.508</b>	<b>-</b>	<b>621</b>	<b>30.887</b>

Dne 20.08.2004 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.

<b>DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE V DOLGOVE</b>	2004	2003
Dani dolgoročni depoziti	-	10.150
Naložbe v dolgove v pridružena podjetja: - v državi	13.158	18.421
Prenos na kratkoročne naložbe	(5.263)	(5.263)
	<b>7.895</b>	<b>13.158</b>

**Letno poročilo 2004**  
**Pojasnila k računovodskim izkazom**

Naložbe v dolgove v druga podjetja:

V državi:	235.522	298.556
Prenos na kratkoročne naložbe	(42.993)	(52.124)
V tujini:	24.555	23.669
Prenos na kratkoročne naložbe	-	(23.669)
	<u>217.084</u>	<u>246.432</u>
 Popravek vrednosti		
V državi	(147.368)	(147.368)
V tujini – deželno tveganje	-	-
	<u>(147.368)</u>	<u>(147.368)</u>
 <b>Skupaj dolgoročno dana posojila</b>	<b><u>77.611</u></b>	<b><u>122.372</u></b>

Družba ima na dan 31.12.2004 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. 2005	Dolgoročni del
<b>Posojilojemalec</b>								
Pridružena podjetja	13.158	-	-	-	-	13.158	(5.263)	7.895
Drugi								
V državi	246.432	-	-	878	(11.788)	235.522	(42.993)	192.529
V tujini	-	30.694	-	-	(6.139)	24.555	-	24.555
	<u>259.590</u>	<u>30.694</u>	<u>-</u>	<u>878</u>	<u>(17.927)</u>	<u>273.235</u>	<u>(48.256)</u>	<u>224.979</u>
 <b>Dolgoročni depoziti</b>								
Banke v državi	10.150	865	-	-	(11.015)	-	-	-
	<u>10.150</u>	<u>865</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(11.015)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
 <b>Popravek vrednosti</b>								
Drugi								
V državi	(147.368)	-	-	-	-	(147.368)	-	(147.368)
	<u>(147.368)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(147.368)</u>	<u>-</u>	<u>(147.368)</u>
 <b>Skupaj</b>	<b><u>122.372</u></b>	<b><u>31.559</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>878</u></b>	<b><u>(28.942)</u></b>	<b><u>125.867</u></b>	<b><u>(48.256)</u></b>	<b><u>77.611</u></b>

Dolgoročno dana posojila so obrestovana po različnih obrestnih merah:

- posojila dana v tuji valuti v razponu od 0 do 6-mesečni EURIBOR+2,5% p.a.
- posojila dana v domači valuti v razponu od tom + 4 do tom + 7 % p.a..

**Letno poročilo 2004**  
**Pojasnila k računovodskim izkazom**

**Ročnost dolgoročnih finančnih naložb v dolgove**

(v tisoč sit)	2004	2003
Zapadlost od 1 do 2 let	198.416	86.721
Zapadlost od 2 do 3 let	17.501	54.981
Zapadlost od 3 do 4 let	9.062	59.628
Zapadlost od 4 do 5 let	-	52.324
Zapadlost nad 5 let	-	16.086
<b>Skupaj</b>	<b>224.979</b>	<b>269.740</b>

**5. Zaloge**

(v tisoč sit)	2004	2003
Material in surovine za gostinsko dejavnost	16.647	13.878
Proizvodi in nedokončana proizvodnja	1.370.471	119.183
Trgovsko blago	1.627	1.716
Dani predujmi za zaloge	712.236	-
<b>Skupaj</b>	<b>2.100.981</b>	<b>134.777</b>

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

Dani predumi za zaloge se nanašajo na predujme dane podizvajalcem za gradnjo nepremičnin.

**6. Dolgoročne poslovne terjatve**

(v tisoč sit)	2004	2003
Dolgoročne varščine		
Na domačem trgu:		
Depoziti za odkup stanovanj po stanovanjskem zakonu	-	7.295
Kratkoročni del depozitov za odkup stanovanj	-	(7.295)
Na tujem trgu:		
Varščina za zavarovanje	-	460.608
Kratkoročni del dolgoročnih varščin	-	(460.608)
Popravki za deželna tveganja	-	-
Druge dolgoročne terjatve		
Do drugih	67.147	66.682
	<u>67.147</u>	<u>66.682</u>
Druge dolgoročne terjatve do zaposlenih za stan.posojila	3.908	5.059
Kratkoročni del drugih dolgoročnih terjatev do zaposlenih	(918)	(814)
Manj popravek vrednosti - dolgoročni del	(1.134)	(1.357)
	<u>1.856</u>	<u>2.888</u>
<b>Skupaj</b>	<b>69.003</b>	<b>69.570</b>

Letno poročilo 2004  
Pojasnila k računovodskim izkazom

7. **Kratkoročne poslovne terjatve**

(v tisoč sit)	2004	2003
<b>Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev</b>		
Kratkoročne poslovne terjatve do pridruženih podjetij	429	264
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih povezanih podjetij		
V državi	7.844	2.969
V tujini	1.143	65.374
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih kupcev		
V državi	691.117	485.074
V tujini	167.964	162.491
Popravek vrednosti	(227.198)	(143.369)
	<b>641.299</b>	<b>572.803</b>
<b>Kratkoročne poslovne terjatve iz naslova obresti</b>		
Kratkoročne poslovne terjatve iz naslova obresti do pridruženih podjetij	120	373
Kratkoročne poslovne terjatve iz naslova obresti do drugih povezanih podjetij		
V državi	65.559	1.557
V tujini	-	11.830
Kratkoročne poslovne terjatve iz naslova obresti do drugih		
V državi	101.284	96.562
V tujini	167.327	87.106
Popravek vrednosti	(47.015)	(28.450)
	<b>287.275</b>	<b>168.978</b>
<b>Druge kratkoročne poslovne terjatve</b>		
Poslovne terjatve do zaposlenih	5.266	4.192
Poslovne terjatve do države	631.913	629.249
Poslovne terjatve za dane predujme	75.081	505.589
Druge poslovne terjatve do drugih	615.268	279.610
Prenos kratkoročnega dela dolgoročnih poslovnih terjatev	918	814
Prenos kratkoročnega dela dolgoročnih varščin	-	467.903
Popravek vrednosti drugih kratkoročnih terjatev	(15.329)	(12.560)
	<b>1.313.117</b>	<b>1.874.797</b>
<b>Skupaj kratkoročne poslovne terjatve</b>	<b>2.241.691</b>	<b>2.616.578</b>

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

Poslovne terjatve za dane predujme vsebujejo predvsem predplačila turističnih aranžmajev.

Terjatve niso zavarovane. Družba na dan 31.12.2004 nima terjatev do članov nadzornega sveta ali uprave .

**Popravki vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev do kupcev**

V tisoč sit	2004	2003
<b>Stanje 1. januarja</b>	<b>143.369</b>	<b>36.362</b>
Izterjane odpisane terjatve	(2.678)	(6.954)
Dokončen odpis že odpisanih terjatev	(1.901)	(5.669)
Oblikovanje popravkov vrednosti	52.726	36.195
Druga povečanja – prenos zaradi prvega uskupinjevanja	35.682	83.435
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>227.198</b>	<b>143.369</b>

**Letno poročilo 2004**  
**Pojasnila k računovodskim izkazom**

V letu 2004 so bili oblikovani popravki vrednosti dvomljivih in spornih terjatev v višini 52.726 tisoč sit. Terjatve se obravnavajo individualno.

**Ročnost kratkoročnih poslovnih terjatev do kupcev**

(v tisoč sit)	2004	2003
Nezapadle terjatve	289.034	205.292
Zapadlost od 0 - 30 dni	227.902	115.649
Zapadlost od 31 - 60 dni	104.138	63.345
Zapadlost od 61 - 180 dni	86.401	119.427
Zapadlost od 180 - 360 dni	11.684	63.531
Zapadlost nad eno leto	149.338	148.928
<b>Skupaj</b>	<b>868.497</b>	<b>716.172</b>

**8. Kratkoročne finančne naložbe**

(v tisoč sit)	2004	2003
<b>KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE V DELNICE IN DELEŽE</b>		
V državi:		
Naložbe v delnice in deleže v odvisna podjetja	9.079.142	6.838.966
Popravek vrednosti	(282.461)	(144.633)
Naložbe v delnice in deleže v pridružena podjetja	1.141.334	1.711.356
Popravek vrednosti	(73.978)	(10.947)
Naložbe v delnice in deleže v druga podjetja	21.936.657	12.548.111
Popravek vrednosti	(2.738.704)	(271.100)
Skupaj v državi	29.061.990	20.671.753
V tujini:		
Naložbe v delnice in deleže v odvisna podjetja	407.939	1.098.198
Popravek vrednosti	(389.073)	(233.716)
Naložbe v delnice in deleže v pridružena podjetja	263.437	302.660
Popravek vrednosti	(245.157)	(242.035)
Naložbe v delnice in deleže v druga podjetja	204.403	116.716
Popravek vrednosti	(8.002)	(21)
Skupaj v tujini	233.547	1.041.802
<b>Skupaj kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže</b>	<b>29.295.537</b>	<b>21.713.555</b>
<b>KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE V DOLGOVE</b>		
Kratkoročne finančne naložbe v dolgove v pridružena podjetja-kratkoročni del DFN	5.263	5.263
Kratkoročne finančne naložbe v dolgove v druga povezana podjetja		
V državi	1.422.830	843.764
V tujini	-	164.306
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih naložb v dolgove	-	-
Kratkoročne finančne naložbe v dolgove v druga podjetja		
V državi	1.212.457	1.074.079
Popravek vrednosti	(37.040)	(32.311)
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih naložb v dolgove	42.993	52.124
V tujini	1.298.948	1.561.273
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih naložb v dolgove	-	23.669
Dani depoziti	93.000	205.000
<b>Skupaj kratkoročne finančne naložbev dolgove</b>	<b>4.038.451</b>	<b>3.897.167</b>
<b>Skupaj kratkoročne finančne naložbe</b>	<b>33.333.988</b>	<b>25.610.722</b>

**Največje kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže na dan 31.12.2004**

Izdajatelj	Št. delnic %	Delež v %	Nabavna vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost
Slovenica d.d.	795.839	88,78	8.104.104	(32.369)	8.071.735
TE Šoštanj d.o.o.	-	18,27	3.133.671	-	3.133.671
Skimar d.o.o.	-	16,83	2.696.303	(715.094)	1.981.209
KD ID d.d.	12.647.676	13,74	1.868.969	-	1.868.969
Mercator d.d.	110.845	3,45	1.819.634	-	1.819.634
TE Brestanica d.o.o.	-	19,47	1.560.029	-	1.560.029
Elektro Ljubljana d.d.	1.403.511	3,58	1.512.546	(66.330)	1.446.216
Savske elektrarne d.o.o.	-	3,61	1.363.288	(113.832)	1.249.456
Farme Ihan d.d.	158.154	16,03	610.949	-	610.949
Cimos d.d.	447.158	2,81	1.766.972	(1.181.892)	585.080
Ostali			8.596.447	(1.627.858)	6.968.589
<b>Skupaj</b>			<b>33.032.912</b>	<b>(3.737.375)</b>	<b>29.295.537</b>

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

(v tisoč sit)	2004	2003
<b>Stanje naložb v delnice in deleže 1. januarja</b>	<b>21.713.555</b>	<b>22.970.050</b>
<b>Povečanja:</b>		
Nakupi delnic in deležev	4.708.529	4.405.590
Vstop v skupino	24.283	-
Pripojitev KD Naložbe d.d.	11.624.239	-
Odprava popravkov zaradi prodaj	427.634	378.303
Odprava popravkov zaradi rasti tržnih tečajev	13.919	55.581
Odprava popravkov zaradi pripisa dobička	-	30.346
Druga povečanja – prenos zaradi prvega uskupinjevanja	-	23.466
Izločitev popravkov vrednosti podjetij v skupini – zaradi prvega uskupinjevanja	28.154	-
Krepitev delnic na gospodarjenju	59	-
Tečajne razlike	43.131	11.732
	<b>16.869.948</b>	<b>4.905.018</b>
<b>Zmanjšanja:</b>		
Prodaje delnic in deležev drugim povezanim podjetjem	-	(382.753)
Prodaje delnic in deležev	(5.463.381)	(5.685.346)
Pripojitev KD Naložbe d.d.	(2.689.260)	-
Pripojitev KD Naložbe d.d. – delnice PDKR	(61.661)	-
Popravki kratkoročnih finančnih naložb	(606.383)	(80.036)
Druga zmanjšanja – prenos popravkov vrednosti zaradi prvega uskupinjevanja	-	(5.690)
Druga zmanjšanja – izstop iz skupine	(90.003)	-
Izločitev vrednosti podjetij v skupini – zaradi prvega uskupinjevanja	(368.291)	-
Tečajne razlike	(8.987)	(7.688)
	<b>(9.287.966)</b>	<b>(6.161.513)</b>
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>29.295.537</b>	<b>21.713.555</b>

**Letno poročilo 2004**  
**Pojasnila k računovodskim izkazom**

**Gibanje popravkov vrednosti kratkoročnih finančnih naložb**

(v tisoč sit)	2004	2003
<b>Stanje 1. januarja</b>	<b>902.452</b>	<b>1.273.268</b>
<b>Oblikovanje popravkov vrednosti v letu:</b>		
Slabitev zaradi padca tržnih tečajev ali knjigovodskih vrednosti	215.961	80.015
Slabitev naložb v tujini	390.422	21
Pripojitev KD Naložbe	2.689.260	-
Druga povečanja - prenos popravkov vrednosti zaradi prvega uskupinjevanja	-	5.690
Tečajne razlike	8.987	7.688
	<b>3.304.630</b>	<b>93.414</b>
<b>Odprava popravkov vrednosti v letu:</b>		
Odprava popravkov zaradi prodaj	(427.634)	(378.303)
Odprava popravkov zaradi rasti tržnega tečaja	(13.919)	(55.581)
Odprava popravkov zaradi pripisa dobička	-	(30.346)
Prenos popravkov vrednosti podjetij v skupini – zaradi prvega uskupinjevanja	(28.154)	-
	<b>(469.707)</b>	<b>(464.230)</b>
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>3.737.375</b>	<b>902.452</b>

Skupina ima na dan 31.12.2004 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	5.263	-	-	-	(5.263)	-	5.263	5.263
Druga povezana podjetja								
V državi	843.764	-	602.830	-	(23.764)	-	-	1.422.830
V tujini	164.306	-	-	1.147	(165.453)	-	-	-
Druga podjetja								
V državi	1.126.203	90.272	2.801.954	118	(1.893.090)	(913.000)	42.993	1.255.450
Popravek vrednosti	(32.311)	(4.729)	-	-	-	-	-	(37.040)
V tujini	1.584.942	-	304.204	18.037	(77.724)	(530.511)	-	1.298.948
	<b>3.692.167</b>	<b>85.543</b>	<b>3.708.988</b>	<b>19.302</b>	<b>(2.165.294)</b>	<b>(1.443.511)</b>	<b>48.256</b>	<b>3.945.451</b>
<b>Dani kratkoročni depoziti</b>	<b>205.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(112.000)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>93.000</b>
<b>Skupaj</b>	<b>3.897.167</b>	<b>85.543</b>	<b>3.708.988</b>	<b>19.302</b>	<b>(2.277.294)</b>	<b>(1.443.511)</b>	<b>48.256</b>	<b>4.038.451</b>

Kratkoročno dana posojila so obrestovana po različnih obrestnih merah:

- posojila dana v tuji valuti v razponu od 0 – 14 % p.a.
- posojila dana v domači valuti v razponu od 6 do 12 % p.a.

**9. Denarna sredstva**

(v tisoč sit)	2004	2003
Gotovina v blagajni in prejeti čeki	10.874	8.598
Denarna sredstva v banki	130.872	209.435
Depoziti na odpoklic	277.205	98.000
Druga denarna sredstva	813	1.156
<b>Skupaj</b>	<b>419.764</b>	<b>317.189</b>

## 10. Aktivne časovne razmejitve

(v tisoč sit)	2004	2003
Kratkoročno odloženi stroški	69.009	96.022
Kratkoročno nezaračunani prihodki	23.200	4.567
<b>Skupaj</b>	<b>92.209</b>	<b>100.589</b>

### Gibanje aktivnih časovnih razmejitev

(v tisoč sit)	2004	2003
<b>Stanje 1. januar</b>	<b>100.589</b>	<b>68.304</b>
Vstop v skupino	49.422	131.070
Oblikovanje	220.071	17.299
Črpanje	(277.113)	(116.084)
Izstop iz skupine	(760)	-
<b>Stanje 31. december</b>	<b>92.209</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 2005. 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 31.12.2004 znaša vpoklicani kapital podjetja 13.119.576 tisoč sit. Razdeljen je na 1.639.947 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;

## Letno poročilo 2004

### Pojasnila k računovodskim izkazom

- 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.

Dne 20.08.2004 je bil na skupščini Družbe sprejet sklep o pripojitvi družbe KD Naložbe d.d. k družbi KD Holding d.d.. Osnovni kapital Družbe se je povečal za 3.588.520.000 sit in znaša po povečanju 13.119.576.000 sit. Sprememba osnovnega kapitala je bila v sodni register vpisana dne 27.10.2004 (Srg 2004/08127).

Zaradi izvedbe pripojitve je bilo izdanih 448.565 navadnih imenskih delnic z nominalno vrednostjo 8.000 sit. Novo izdane delnice so bile dne 05.11.2004 vpisane v centralni register vrednostnih papirjev in dne 10.11.2004 sprejete v trgovanje na prostem trgu.

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 31.12.2004 čisti dobiček poslovnega leta v višini 800.000 tisoč sit namenila za oblikovanje drugih rezerv iz dobička.

V letu 2004 se splošno prevrednotenje kapitala ni opravljal.

	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Čisti poslovni izid	Preneseni čisti poslovni izid	Prevredn. popravek kapitala	Manjšinski kapital	Skupaj
v tisoč sit)								
31.12.2004								
<b>Vrednost kapitala pred prevrednotenjem</b>	<b>13.119.576</b>	<b>5.608.904</b>	<b>1.039.880</b>	<b>752.719</b>	<b>435.142</b>	<b>14.191.096</b>	<b>220.487</b>	<b>35.367.804</b>
Prevrednotenje z rastjo EUR – 1,29%o	129.995	11.010	3.142	(320.420)	6.335	165.301	4.637	-
<b>Vrednost kapitala v primeru opravljenega prevredn. kapitala z EUR</b>	<b>13.249.571</b>	<b>5.619.914</b>	<b>1.043.022</b>	<b>432.299</b>	<b>441.477</b>	<b>14.356.397</b>	<b>225.124</b>	<b>35.367.804</b>
(v tisoč sit)								
31.12.2004								
<b>Vrednost kapitala pred prevrednotenjem</b>	<b>13.119.576</b>	<b>5.608.904</b>	<b>1.039.880</b>	<b>752.719</b>	<b>435.142</b>	<b>14.191.096</b>	<b>220.487</b>	<b>35.367.804</b>
Prevrednotenje z rastjo cen življenjskih potrebščin - 3,2 %	322.330	27.097	7.795	(794.447)	15.721	409.976	11.528	-
<b>Vrednost kapitala v primeru opravljenega prevrednotenja kapitala z rastjo cen življenjskih potrebščin</b>	<b>13.441.906</b>	<b>5.636.001</b>	<b>1.047.675</b>	<b>(41.728)</b>	<b>450.863</b>	<b>14.601.072</b>	<b>232.015</b>	<b>35.367.804</b>

**Letno poročilo 2004**  
**Pojasnila k računovodskim izkazom**

V primeru splošnega prevrednotenja kapitala zaradi ohranjanja kupne moči kapitala v evru, bi Družba v letu 2004 ustvarila 1.232.299 tisoč sit čistega dobička. V primeru prevrednotenja kapitala na podlagi rasti cen življenjskih potrebščin bi Družba imela v letu 2004 758.272 tisoč sit čistega dobička.

Največji delničar družbe KD Holding d.d. je družba KD Group d.d., ki ima v lasti 692.448 navadnih imenskih delnic z oznako KDHR, kar predstavlja 50,41 % izdanih navadnih imenskih delnic oz. 42,22 % vseh izdanih delnic Družbe.

Lastniška struktura KD Holding d.d. na dan 31.12.2004 je naslednja:

	Število delničarjev	Število delnic	Odstotek lastništva (%)
<b>KDHR – navadne imenske delnice</b>			
<b>Domače osebe</b>	<b>43.872</b>	<b>1.370.104</b>	<b>83,54</b>
Pravne osebe	178	924.395	56,36
Fizične osebe	43.694	445.709	27,18
<b>Tuje osebe</b>	<b>225</b>	<b>3.430</b>	<b>0,21</b>
Pravne osebe	41	1.334	0,08
Fizične osebe	184	2.096	0,13
<b>Skupaj KDHR</b>	<b>44.097</b>	<b>1.373.534</b>	<b>83,75</b>
<b>KDHP – prednostne imenske delnice</b>			
<b>Domače osebe</b>	<b>17.852</b>	<b>265.696</b>	<b>16,21</b>
Pravne osebe	48	92.154	5,62
Fizične osebe	17.804	173.542	10,59
<b>Tuje osebe</b>	<b>50</b>	<b>717</b>	<b>0,04</b>
Pravne osebe	8	232	0,01
Fizične osebe	42	485	0,03
<b>Skupaj KDHP</b>	<b>17.902</b>	<b>266.413</b>	<b>16,25</b>
<b>Skupaj</b>	<b>61.999</b>	<b>1.639.947</b>	<b>100,00</b>

**12. Rezervacije**

(v tisoč sit)	2004	2003
Rezervacije iz naslova slabega imena	140.124	79.249
<b>Skupaj</b>	<b>140.124</b>	<b>79.249</b>

**Gibanje rezervacij**

(v tisoč sit)	2004	2003
<b>Stanje 1. januar</b>	<b>79.249</b>	<b>-</b>
Oblikovanje	70.749	87.031
Črpanje	(9.874)	(7.782)
<b>Stanje 31. december</b>	<b>140.124</b>	<b>79.249</b>

**13. Dolgoročne finančne obveznosti**

(v tisoč sit)	2004	2003
Dolgoročno dobljena posojila pri drugih povezanih podjetjih	-	70.100
Kratkoročni del	-	(35.050)
Dolgoročno dobljena posojila pri bankah		
V Sloveniji	11.979.628	8.337.148
V tujini – v EUR	-	801.174
Kratkoročni del	(856.727)	(6.725)
Dolgoročno dobljena posojila pri drugih podjetjih	42.841	13.649
Kratkoročni del	(35.050)	(2.854)
<b>Skupaj</b>	<b>11.130.692</b>	<b>9.177.442</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. 2005	Dolgoročni del
<b>Banke</b>							
Banke v državi	8.337.148	4.851.215	86.182	(1.294.917)	11.979.628	(856.727)	11.122.901
Banke v tujini (v EUR)	794.449	-	10.295	(804.744)	-	-	-
Skupaj banke	9.131.597	4.851.215	96.477	(2.099.661)	11.979.628	(856.727)	11.122.901
<b>Podjetja</b>							
V državi	45.845	-	127	(3.131)	42.841	(35.050)	7.791
<b>Skupaj</b>	<b>9.177.442</b>	<b>4.851.215</b>	<b>96.604</b>	<b>(2.102.792)</b>	<b>12.022.469</b>	<b>(891.777)</b>	<b>11.130.692</b>

Dolgoročno dobljena posojila so obrestovana po različnih obrestnih merah:

- posojila prejeta v tuji valuti 1-6mesečni EURIBOR + 0,9 % -1,35 % p.a.
- posojila prejeta v domači valuti v razponu od 4,7 – 6,1 % p.a..

**Zavarovanje dolgoročnih finančnih obveznosti**

(v tisoč sit)	2004	2003
Zastavljeni vrednostni papirji	5.238.686	6.339.826
Zastavljene nepremičnine	5.005.390	1.230.384
Poroštva	4.682.565	-
<b>Skupaj</b>	<b>14.926.641</b>	<b>7.570.210</b>
<b>Zastavitelj KD Group d.d.</b>		
Zastavljeni vrednostni papirji	3.885.988	3.108.692

**Letno poročilo 2004**  
**Pojasnila k računovodskim izkazom**

**Ročnost dolgoročnih finančnih obveznosti**

(v tisoč sit)	2004	2003
Zapadlost od 1 do 2 let	4.870.170	702.722
Zapadlost od 2 do 3 let	993.069	4.661.595
Zapadlost od 3 do 4 let	993.069	815.195
Zapadlost od 4 do 5 let	2.136.752	1.815.876
Zapadlost nad 5 let	2.137.632	1.182.054
<b>Skupaj</b>	<b>11.130.692</b>	<b>9.177.442</b>

**14. Dolgoročne poslovne obveznosti**

(v tisoč sit)	2004	2003
Dolgoročne poslovne obveznosti do drugih podjetij	1.594	2.243
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih obveznosti do drugih podjetij	(245)	(191)
<b>Skupaj</b>	<b>1.349</b>	<b>2.052</b>

**15. Kratkoročne finančne obveznosti**

(v tisoč sit)	2004	2003
Kratkoročna dobljena posojila pri drugih povezanih podjetjih	-	831.418
Kratkoročna dobljena posojila pri drugih	149.762	1.743.000
Kratkoročna posojila dobljena pri bankah	1.472.830	1.139.000
Kratkoročni del dolgoročnih posojil	891.777	44.629
<b>Skupaj</b>	<b>2.514.369</b>	<b>3.758.047</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>Banke</b>							
Banke v državi	1.139.000	1.519.646	-	(1.278.289)	92.473	856.727	2.329.557
Banke v tujini – v Eur	6.725	-	-	(6.725)	-	-	-
<b>Skupaj banke</b>	<b>1.145.725</b>	<b>1.519.646</b>	<b>-</b>	<b>(1.285.014)</b>	<b>92.473</b>	<b>856.727</b>	<b>2.329.557</b>
<b>Drugi posojilodajalci</b>							
V državi	2.612.322	939.631	2.885	(3.744.103)	339.027	35.050	184.812
V tujini	-	1.227.747	31.281	(1.259.028)	-	-	-
	<b>2.612.322</b>	<b>2.167.378</b>	<b>34.166</b>	<b>(5.003.131)</b>	<b>339.027</b>	<b>35.050</b>	<b>184.812</b>
<b>Skupaj</b>	<b>3.758.047</b>	<b>3.687.024</b>	<b>34.166</b>	<b>(6.288.145)</b>	<b>431.500</b>	<b>891.777</b>	<b>2.514.369</b>

Kratkoročno dobljena posojila so obrestovana po obrestnih merah v razponu od 4,7 do 6,0 % p.a..

**Letno poročilo 2004**  
**Pojasnila k računovodskim izkazom**

**Zavarovanje kratkoročnih finančnih obveznosti**

(v tisoč sit)	2004	2003
Zastavljeni vrednostni papirji	1.615.565	4.305.693
Zastavljene nepremičnine	-	-
Menice	26.000	56.000
<b>Skupaj</b>	<b>1.641.565</b>	<b>4.361.693</b>

**16. Kratkoročne poslovne obveznosti**

(v tisoč sit)	2004	2003
Kratkoročne poslovne obveznosti do drugih povezanih podjetij kot dobaviteljev	3.811	2.850
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	1.383.027	1.530.621
	1.386.838	1.533.471
Kratkoročne obveznosti iz obresti		
Do drugih povezanih podjetij	-	37.080
Do bank	26.772	26.642
Ostali	15.080	22.348
	41.852	86.070
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlencev	115.898	60.258
Kratkoročne obveznosti do države	402.964	127.664
Kratkoročne poslovne obveznosti za predujme	50.175	163.498
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	94.731	88.870
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih obveznosti	245	191
	664.013	440.481
<b>Skupaj</b>	<b>2.092.703</b>	<b>2.060.022</b>

Obveznosti do dobaviteljev se nanašajo predvsem na obveznosti za izgradnjo novih kino centrov in drugih poslovnih objektov.

**17. Pasivne časovne razmejitve**

(v tisoč sit)	2004	2003
Kratkoročno odloženi prihodki	85.433	193.005
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški in odhodki	219.224	61.539
<b>Skupaj</b>	<b>304.657</b>	<b>254.544</b>

**Gibanje pasivnih časovnih razmejitev**

(v tisoč sit)	2004	2003
<b>Stanje 1. januar</b>	<b>254.544</b>	<b>56.260</b>
Oblikovanje	2.690.142	2.190.525
Vstop v skupino	1.755	121.405
Črpanje	(2.621.784)	(2.113.646)
Izstop iz skupine	(20.000)	-
<b>Stanje 31. december</b>	<b>304.657</b>	<b>254.544</b>

Letno poročilo 2004  
Pojasnila k računovodskim izkazom

18. Razčlenitev bilance stanja po odsekih

Področni odseki

(v tisoč sit)	2004				
	Finančne storitve	Kinematografija	Turizem	Ostalo	Skupaj
<b>Postavke sredstev</b>					
Neopredmetena dolgoročna sredstva	260.837	192.091	32.802	2.245	487.975
Opredmetena osnovna sredstva	226.011	10.941.959	163.465	278.729	11.610.164
Dolgoročne finančne naložbe	1.142.027	14.430	24.736	14.730	1.195.923
Zaloge nedokončane proizvodnje in blaga	-	16.647	-	2.084.334	2.100.981
Poslovne terjatve	834.939	757.930	479.472	238.353	2.310.694
Kratkoročne finančne naložbe	32.991.684	35.000	25.129	282.175	33.333.988
Aktivne časovne razmejitev	20.424	12.049	39.761	19.975	92.209
<b>Postavke obveznosti do virov sredstev</b>					
Dolgoročne finančne obveznosti	5.347.308	5.783.384	-	-	11.130.692
Kratkoročne finančne obveznosti	1.396.797	944.527	15.756	157.289	2.514.369
Poslovne obveznosti	164.917	1.152.127	488.309	288.699	2.094.052
Pasivne časovne razmejitev	2.049	125.414	168.609	8.585	304.657

(v tisoč sit)	2003				
	Finančne storitve	Kinematografija	Turizem	Ostalo	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)	2004			
	Slovenija	Tujina - EU	Tujina-izven EU	Skupaj
<b>Postavke sredstev</b>				
Neopredmetena dolgoročna sredstva	487.975	-	-	487.975
Opredmetena osnovna sredstva	11.610.164	-	-	11.610.164
Dolgoročne finančne naložbe	1.171.368	-	24.555	1.195.923
Zaloge	2.100.981	-	-	2.100.981
Poslovne terjatve	2.046.088	19.357	245.249	2.310.694
Kratkoročne finančne naložbe	31.812.481	221.977	1.299.530	33.333.988
Dobroimetja pri bankah, čeki, gotovina	407.184	10.463	2.117	419.764
Aktivne časovne razmejitev	92.209	-	-	92.209

**Letno poročilo 2004**  
**Pojasnila k računovodskim izkazom**
**Postavke obveznosti do virov sredstev**

Dolgoročne finančne obveznosti	11.130.692	-	-	11.130.692
Dolgoročne poslovne obveznosti	1.349	-	-	1.349
Kratkoročne finančne obveznosti	2.514.369	-	-	2.514.369
Kratkoročne poslovne obveznosti	1.864.506	40.930	187.267	2.092.703
Pasivne časovne razmejitev	304.657	-	-	304.657

**2003**

(v tisoč sit)	<b>Slovenija</b>	<b>Tujina - EU</b>	<b>Tujina-izven EU</b>	<b>Skupaj</b>
---------------	------------------	--------------------	------------------------	---------------

**Postavke sredstev**

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	295.864	2.495.186	25.610.722
Dobroimetja pri bankah, čeki, gotovina	316.680	-	509	317.189
Aktivne časovne razmejitev	100.589	-	-	100.589

**Postavke obveznosti do virov sredstev**

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**

(v tisoč sit)	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Prihodki od prodaje kinovstopnic	1.765.887	1.722.771
Prihodki od prodaje časopisov, revij, knjig, publikacij	542.122	559.248
Prihodki od prodaje trgovskega blaga	132.105	16.334
Prihodki od gostinstva	728.054	511.671
Prihodki od reklame	501.365	407.313
Prihodki od prodaje turističnih aranžmajev, letalskih kart	4.668.308	3.542.377
Prihodki od oddaja dvoran in prostorov	151.902	123.478
Ostali prihodki od prodaje storitev	656.136	179.048
<b>Skupaj</b>	<b>9.145.879</b>	<b>7.062.240</b>

**Letno poročilo 2004**  
**Pojasnila k računovodskim izkazom**

**B. Analiza stroškov**

**Stroški po naravnih vrstah**

(v tisoč sit)	2004	2003
Stroški blaga	7.914	13.185
Stroški materiala, surovin in energije	419.916	328.411
Stroški storitev		
Stroški prevoznih in poštnih storitev	1.507.799	1.770.914
Stroški najemnin in vzdrževanja	329.826	246.842
Stroški najemnin filmov	689.226	687.892
Stroški storitev pri izdelavi proizvodov	1.081.354	-
Stroški plačilnega prometa, bančnih storitev, zavarovalnih premij	122.998	70.919
Stroški sejmov, reklame, reprezentance	338.491	232.837
Stroški nastanitve gostov	2.628.949	1.346.385
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	318.994	308.488
Stroški storitev tiskanja	121.114	194.346
Stroški drugih storitev	623.594	514.064
Stroški dela		
Stroški plač	1.009.740	855.865
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	177.249	167.339
Ostali stroški dela	203.012	175.752
Amortizacija	689.158	492.783
Prevrednotovalni odhodki pri obratnih sredstvih	92.048	73.116
Prevredn. odhodki pri neopredm.dolg.sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	6.741	5.144
Ostali poslovni odhodki	102.349	44.955
<b>Skupaj stroški</b>	<b>10.470.472</b>	<b>7.529.237</b>

**Stroški po funkcionalnih skupinah**

(v tisoč sit)	2004			Skupaj
	Proizvajalni stroški	Stroški prodaje	Splošni stroški	
Nabavna vrednost prodanega blaga	7.097	817	-	7.914
Stroški materiala, surovin in energije	2.831	293.953	123.132	419.916
Stroški storitev	1.355.939	5.439.116	967.290	7.762.345
Stroški dela	156.928	813.823	419.250	1.390.001
Amortizacija	7.350	368.681	313.127	689.158
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	-	9.175	82.873	92.048
Prevredn.odhodki pri neopredmetenih in opredmetenih OS	-	204	6.537	6.741
Drugi poslovni odhodki	1.400	78.037	22.912	102.349
<b>Skupaj stroški</b>	<b>1.531.545</b>	<b>7.003.806</b>	<b>1.935.121</b>	<b>10.470.472</b>

**Letno poročilo 2004**  
**Pojasnila k računovodskim izkazom**

(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>

**C. Drugi poslovni prihodki / odhodki**

(v tisoč sit)	2004	2003
<b>Drugi poslovni prihodki</b>		
Odprave dolgoročnih rezervacij	9.874	7.782
Dotacije	3.970	7.696
Prihodki od uporabe proizvodov za lastne potrebe	-	-
Dobiček od prodaje osnovnih sredstev	65.871	112.853
Odpisi obveznosti preteklih let	2.302	-
Drugi poslovni prihodki	24.126	1.521
<b>Skupaj</b>	<b>106.143</b>	<b>129.852</b>
<b>Drugi poslovni odhodki</b>		
Izplačila za humanitarne, kulturne namene	2.367	685
Dajatve, ki niso odvisne od poslovnega izida	51.265	30.733
Drugi poslovni odhodki	48.717	13.537
<b>Skupaj</b>	<b>102.349</b>	<b>44.955</b>

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

(v tisoč sit)	2004	2003
Člani uprave	62.916	25.099
Člani nadzornega sveta	7.500	1.995
Zaposleni na podlagi individualne pogodbe	283.063	242.873
<b>Skupaj</b>	<b>353.479</b>	<b>269.967</b>

**Izobrazbena struktura zaposlenih**

Na dan 31.12.2004 je imela skupina 277 zaposlenih.

Izobrazbena struktura	2004	2003
I – IV. Stopnja izobrazbe	61	104
V. stopnja izobrazbe	118	81
VI. stopnja izobrazbe	25	19
VII. stopnja izobrazbe	68	41
VII./2. stopnja izobrazbe	5	3
<b>Skupaj zaposlenih</b>	<b>277</b>	<b>248</b>

## 20. Finančni prihodki

(v tisoč sit)	2004	2003
<b>Finančni prihodki iz deležev</b>		
Finančni prihodki iz deležev v podjetjih v pridruženih podjetjih-pripisi dobičkov	119.524	89.113
Drugi finančni prihodki iz deležev		
Dividende	175.287	255.111
Iztrženi dobički pri prodajah	3.332.472	1.540.111
Odprava popravkov vrednosti naložb	13.990	55.581
Tečajne razlike	34.099	4.044
	<b>3.675.372</b>	<b>1.943.960</b>
<b>Finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev</b>		
Finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev do pridruženih podjetij	1.717	2.719
Finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev do drugih povezanih podjetij		
Finančni prihodki iz obresti	-	486
Pozitivne tečajne razlike	-	134
Drugi finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev		
Finančni prihodki iz obresti	-	12.397
Odprava popravkov vrednosti za deželno tveganje	-	70.441
Pozitivne tečajne razlike	2.062	3.624
	<b>3.779</b>	<b>89.801</b>
<b>Finančni prihodki iz kratkoročnih terjatev</b>		
Finančni prihodki iz obresti in kratkoročnih terjatev do drugih povezanih podjetij		
V državi – obresti	65.238	6.503
V tujini - obresti	7.934	38.740
- tečajne razlike	1.183	10.617
Drugi finančni prihodki iz obresti in kratkoročnih terjatev		
Finančni prihodki iz obresti	205.571	212.661
Pozitivne tečajne razlike	48.539	46.806
Drugi finančni prihodki	2.926	2.095
	<b>331.391</b>	<b>317.422</b>
<b>Skupaj</b>	<b>4.010.542</b>	<b>2.351.183</b>

## 21. Finančni odhodki

(v tisoč sit)	2004	2003
<b>Finančni odhodki za odpise dolg.in kratk.finančnih naložb</b>		
Prevrednotovalni finančni odhodki pri finančnih naložbah pridruženih podjetij		
Pripisane izgube	10.192	215
Prevred. Finančni odhodki pri drugih finančnih naložbah		
Odpisi naložb v delnice in deleže	756.821	80.212
Popravki vrednosti od naložb v dolgove	-	185.514
Negativne tečajne razlike	292	-
	<b>767.305</b>	<b>265.941</b>
<b>Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti</b>		
Finančni odh. Za obresti in iz drugih obveznosti do drugih povezanih podjetij	15.984	42.088
Drugi finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti		
Finančni odhodki za obresti	710.997	657.361
Negativne tečajne razlike	161.818	161.639
Popravki vrednosti kratkoročnih terjatev	-	-
Drugi finančni odhodki	-	72
	<b>888.799</b>	<b>861.160</b>

**Letno poročilo 2004**  
**Pojasnila k računovodskim izkazom**

**Odhodki od prodaje finančnih naložb**

Odhodki od prodaje finančnih naložb v druga podjetja	232.659	281.587
	<b>232.659</b>	<b>281.587</b>

<b>Skupaj</b>	<b>1.888.763</b>	<b>1.408.688</b>
---------------	------------------	------------------

**22. Izredni prihodki**

(v tisoč sit)	2004	2003
Izterjane odpisane terjatve	1.561	12.215
Prejete kazni, odškodnine	2.558	42.257
Sodno izterjana vračila stroškov tožb	-	-
Drugi izredni prihodki	34.839	492
<b>Skupaj</b>	<b>38.958</b>	<b>54.964</b>

**23. Izredni odhodki**

(v tisoč sit)	2004	2003
Denarne kazni in odškodnine	15.055	12.440
Drugi izredni odhodki	1.453	2.883
<b>Skupaj</b>	<b>16.508</b>	<b>15.323</b>

**24. Izkaz poslovnega izida po odsekih****Prihodki po področnih in območnih odsekih**

(v tisoč sit)	2004				Skupaj
	Finančno poslovanje	Kine- matografija	Turizem	Drugo poslovanje	
Čisti prihodki od prodaje					
Slovenija	32.203	3.049.448	4.044.542	1.307.930	8.434.123
EU	-	-	205.756	8.053	213.809
Tujina	14.819	-	481.830	1.298	497.947
Drugi poslovni prihodki					
Slovenija	2.887	45.408	53.834	4.014	106.143
Finančni prihodki iz deležev					
Slovenija	3.299.792	152	13.751	6.872	3.320.567
Tujina	354.805	-	-	-	354.805
Finančni prihodki iz terjatev					
Slovenija	122.377	19.881	24.070	22.087	188.415
EU	19	47	-	298	364
Tujina	146.391	-	-	-	146.391
<b>Skupaj:</b>	<b>3.973.293</b>	<b>3.114.936</b>	<b>4.823.783</b>	<b>1.350.552</b>	<b>13.262.564</b>

**Letno poročilo 2004**  
**Pojasnila k računovodskim izkazom**

(v tisoč sit)	2003				Skupaj
	Finančno poslovanje	Kine-matografija	Turizem	Drugo poslovanje	
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)	2004	2003
Zastavljeni vrednostni papirji	7.181.908	11.001.971
Zastavljene nepremičnine	5.005.390	1.230.384
Menice	26.000	56.000
Izločene nepremičnine -denacionalizacija	54.904	54.904
Poroštva	4.682.565	-
Druga izvenbilančna sredstva	95.571	107.919
<b>Skupaj</b>	<b>17.046.338</b>	<b>12.451.178</b>

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

**27. Posli s povezanimi podjetji**

V letu 2004 je prišlo do spremembe skupine povezanih podjetij (računovodske usmeritve, 1.1 Sestava skupine povezanih podjetij).

**Prodaja povezanim podjetjem**

(v tisoč sit)	2004	2003
<b>Pridružena podjetja</b>		
V državi	20.467	4.818
<b>Druga povezana podjetja</b>		
V državi	109.656	842.596
V tujini	26.599	58.270
<b>Skupaj</b>	<b>156.722</b>	<b>905.684</b>

**Nabava pri povezanih podjetjih**

(v tisoč sit)	2004	2003
<b>Druga povezana podjetja</b>		
V državi	23.532	48.007
<b>Skupaj</b>	<b>23.532</b>	<b>48.007</b>

**Odperte terjatve od prodaj povezanim podjetjem**

(v tisoč sit)	2004	2003
<b>Pridružena podjetja</b>		
V državi	549	637
<b>Druga povezana podjetja</b>		
V državi	73.403	4.526
V tujini	1.143	77.204
<b>Skupaj</b>	<b>75.095</b>	<b>82.367</b>

**Odperte obveznosti od nabav pri povezanih podjetjih**

(v tisoč sit)	2004	2003
<b>Druga povezana podjetja</b>		
V državi	3.811	39.930
<b>Skupaj</b>	<b>3.811</b>	<b>39.930</b>

**Pridobljena posojila od povezanih podjetij**

(v tisoč sit)	2004	2003
<b>Druga povezana podjetja</b>		
V državi	-	901.518
<b>Skupaj</b>	<b>-</b>	<b>901.158</b>

**Dana posojila povezanim podjetjem**

(v tisoč sit)	2004	2003
<b>Pridružena podjetja</b>		
V državi	13.158	18.421
<b>Druga povezana podjetja</b>		
V državi	1.422.830	843.764
V tujini	-	164.306
<b>Skupaj</b>	<b>1.435.988</b>	<b>1.026.491</b>

**28. Kazalniki**

(odstotni koeficienti)	2004	2003
<b>Temeljni kazalniki stanja financiranja</b>		
Stopnja lastniškosti financiranja	68,61	60,59
Stopnja dolgoročnosti financiranja	70,80	84,19
Stopnja kratkoročnosti financiranja	9,53	15,61
Koeficient dolgovno-kapitalskega razmerja	45,36	64,70
<b>Temeljni kazalniki stanja investiranja (naložbenja)</b>		
Stopnja osnovnosti investiranja	22,52	22,31
Stopnja finančnosti investiranja	66,98	68,44
Stopnja dolgoročnosti investiranja	22,66	22,49
Stopnja odpisanosti osnovnih sredstev	17,35	20,82
<b>Temeljni kazalniki vodoravnega finančnega ustroja</b>		
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	304,63	271,60
Koeficient neposredne pokritosti krat.obveznosti	9,11	5,45
Koeficient pospešene pokritosti krat.obveznosti	57,77	50,43
Koeficient krat.pokritosti kratkoročnih obveznosti	826,91	492,93
<b>Temeljni kazalniki gospodarnosti</b>		
Koeficient gospodarnosti poslovanja	94,38	95,43
Koeficient celotne gospodarnosti	112,57	107,13
Stopnja tehnične stroškovnosti poslovnih prihodkov	6,97	6,86
Stopnja delovne stroškovnosti poslovnih prihodkov	14,07	16,69
<b>Temeljni kazalniki dobičkonosnosti</b>		
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala (matične družbe)	5,31	2,42
Koeficient čiste dobičkonosnosti osnovnega kapitala (matične družbe)	13,45	5,68
Koeficient dividendnosti kapitala	-	0,77

Koeficient dividendnosti za leto 2004 ni izračunan, ker še ni znana natančna vsota dividend za izplačilo lastnikom Družbe za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2004.

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

Z dnem 03.01.2005 je bila ustanovljena družba Slovenica življenje d.d., ki je nastala z oddelitvijo življenjskih zavarovanj od družbe Slovenica d.d.. Slovenica življenje d.d. se bo v letu 2005 prvič uskupinjala v okviru Skupine KD Holding.

Dne 25.4. 2005 je uprava družbe KD Holding d.d. sprejela sklep o I. izdaji obveznic KD Holding d.d.. Predvidena nominalna vrednost izdaje je 40.000.000,00 EUR.

Družba KD Holding d.d. je pričela s postopki za pripojitev družbe KD Group d.d.

## 30. Izločitve iz uskupinjevanja

## Izločitve v bilanci stanja

(v tisoč sit)	2004	2003
<b>SREDSTVA</b>	<b>(3.680.432)</b>	<b>(4.118.920)</b>
<b>STALNA SREDSTVA</b>	<b>(259.247)</b>	<b>(2.666.867)</b>
Neopredmetena dolgoročna sredstva	106.356	127.538
Dolgoročne finančne naložbe	(365.603)	(2.794.405)
<b>GIBLJIVA SREDSTVA</b>	<b>(3.421.185)</b>	<b>(1.452.053)</b>
Kratkoročne poslovne terjatve	(411.304)	(87.610)
Kratkoročne finančne naložbe	(2.932.641)	(1.364.443)
Aktivne časovne razmejitev	(77.240)	-
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>(3.680.432)</b>	<b>(4.118.920)</b>
<b>KAPITAL</b>	<b>(328.085)</b>	<b>(2.746.116)</b>
Vpoklicani kapital	(106.808)	(1.041.471)
Manjšinski kapital odvisnih podjetij	(538.280)	(49.603)
Kapitalske rezerve	(38.000)	(2.046)
Rezerve iz dobička	174.407	(664.107)
Preneseni čisti dobiček prejšnjih let	(76.164)	(123.480)
Prevrednotovalni popravek kapitala	(24.537)	(993.639)
Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	281.297	128.230
<b>Dolgoročne rezervacije</b>	<b>(8.167)</b>	<b>79.249</b>
<b>FINANČNE IN POSLOVNE OBVEZNOSTI</b>	<b>(3.344.180)</b>	<b>(1.452.053)</b>
Kratkoročne finančne obveznosti	(2.932.641)	(1.364.443)
Kratkoročne poslovne obveznosti	(411.304)	(87.610)
Pasivne časovne razmejitev	(235)	-

Letno poročilo 2004  
Pojasnila k računovodskim izkazom

Izločitve v izkazu poslovnega izida

(v tisoč sit)	2004	2003
<b>Skupaj poslovni prihodki</b>	<b>(221.522)</b>	<b>7.389</b>
Čisti prihodki od prodaje	(217.375)	(393)
Odprava dolgoročnih rezervacij – slabo ime skupine KDH	8.704	7.782
Drugi poslovni prihodki	(12.851)	-
<b>Skupaj stroški</b>	<b>(190.814)</b>	<b>14.359</b>
Stroški blaga, materiala in storitev	(217.375)	(393)
Amortizacija dobrega imena skupine KDH	26.561	14.752
<b>Finančni prihodki iz deležev</b>	<b>(2.245)</b>	<b>(50.412)</b>
Finančni prihodki iz udeležba v dobičku	(2.245)	(50.412)
<b>Finančni prihodki iz kratkoročnih terjatev</b>	<b>(351.566)</b>	<b>(106.221)</b>
Finančni prihodki iz obresti	(341.749)	(106.221)
Odprava popravkov vrednosti	(9.119)	-
Pozitiven tečajne razlike	(698)	-
<b>Finančni odhodki za odpise finančnih naložb</b>	<b>(798.126)</b>	<b>(205.711)</b>
Podjetja v skupini – izgube in oblikovanje popravkov vrednosti	(798.126)	(205.711)
<b>Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti</b>	<b>(287.412)</b>	<b>(106.221)</b>
Finančni odhodki za obresti	(286.714)	(106.221)
Negativne tečajne razlike	(698)	-
<b>ČISTI POSLOVNI IZID IZ REDNEGA DELOVANJA</b>	<b>701.019</b>	<b>148.329</b>
<b>ČISTI DOBIČEK / IZGUBA POSLOVNEGA LETA</b>	<b>701.019</b>	<b>148.329</b>