LETNO POROČILO 2003

KD Holding, finančna družba, d.d.

KAZALO Stran

PREDSTAVITEV DRUŽBE	3
POROČILO UPRAVE	5
RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI	18
REVIZORJEVO POROČILO	19

Predstavitev družbe KD Holding d.d.

KD Holding, finančna družba, d.d., Celovška 206, Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju Družba) je nastala z delitvijo prenosne družbe PID Kmečka družba, pooblaščena 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, pooblaščena investicijska družba d.d. in
- PID Kmečka družba, pooblaščena 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..

Organi družbe

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

Uprava družbe

Matjaž Gantar, direktor

Člani nadzornega sveta družbe

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

Letno poročilo

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

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

Poročilo uprave

Leto 2003 je bilo za KD Holding d.d. poslovno uspešno. Družba je ustvarila čisti dobiček v višini 553 mio sit, kar je 45% več kot v letu 2002. Bilančni dobiček je 516,8 mio sit in tako daje tudi v letu 2003 dobro osnovo za dividende na prednostne delnice.

Sredstva v upravljanju so se povečala na 31.336 mio sit oziroma so 11 % višja kot v letu 2002. Večji del tega povečanja se je realiziral na podlagi povečanja dolgoročnega zadolževanja, saj so se dolgoročne finančne obveznosti povečale na 4.867 mio sit, kar je 118% več kot v letu 2002.

Glavni viri prihodkov, ki znašajo 2.443 mio sit, ostajajo finančni prihodki iz deležev, katerih višina je 1.993 mio sit. Od teh je največji del iz realiziranih kapitalskih dobičkih pri prodajah portfeljskih naložb v višini 1.540 mio sit.

Na strani stroškov so ostali stroški materiala, storitev, amortizacije in dela s 663 mio sit skoraj na enaki ravni kot predhodno leto, nasprotno pa so se močno povečali finančni odhodki iz različnih naslovov, tako da so skupaj dosegli 1.193 mio sit. Znotraj teh stroškov predstavljajo polovico stroški obresti v višini 626 mio sit, ki so 48% višje kot v predhodnem letu. To je logična posledica povečanja zadolževanja.

Pomembni dogodki v letu 2003

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

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

Organizacija in zaposleni

Na KD Holding je bilo konec leta 2003 28 redno zaposlenih, med katerimi je 5 novih sodelavcev. Osmim sodelavcem pa je delovno razmerje sporazumno prenehalo.

Stopnja izobrazbe	31.12.2003	Struktura (%)
do IV.	4	14
V.	5	18
VI.	4	14
VII.	12	43
VII./2	3	11
Skupaj	28	100

V družbi KD Holding d.d. ima 54% zaposlenih univerzitetno izobrazbo, trije med njimi pa imajo tudi magistrski naziv.

Aktivno upravljanje z naložbami

KD Holding d.d. v podjetjih, kjer ima lastniške deleže, izvaja aktivno investicijsko politiko, ki se kaže v naslednjih podatkih:

Udeležba na skupščinah

V letu 2003 je bilo 66 skupščin podjetij, ki jih ima v portfelju KD Holding. Od tega so se zaposleni sami udeležili 52 skupščin, za 13 skupščin pa je KD Holding dal pooblastilo zunanjim.

Članstvo v nadzornih svetih

V 17 podjetjih iz portfelja ima KD Holding svoje predstavnike v nadzornih svetih.
KD Holding ima svoje predstavnike tudi v nadzornih odborih dveh tujih podjetij.
V nekaterih podjetjih, ki jih upravitelji prav tako aktivno dnevno upravljajo, pa ni nadzornih svetov. Takšen primeri so Globtour d.o.o, ČZD Kmečki glas in Intertrade ITC.

Tožbe

Sodni postopki, v katerih je udeležena KD Holding d.d. na dan 31.12.2003

Zaključeni sodni postopki do 31.12.2003:

- Umik vseh tožb s strani tožeče stranke KD Holding d.d. zoper toženo stranko Dravske elektrarne d.o.o. zaradi prodaje poslovnega deleža;
- Umik tožbe tožeče stranke KD Holding d.d. zoper toženo stranko Mlekarna Celeia, d.o.o. – tožba na ugotovitev ničnosti oz. na razveljavitev sklepa skupščine oz. ugotovitev, da sklep ni sprejet – pcto 5.100.000,00 sit;
- Pravnomočno končan postopek v zvezi s tožbo, kjer je bila tožeča stranka KD Holding d.d., tožena stranka pa Radio Štajerski val d.d. – tožba na razveljavitev sklepa 4. redne skupščine z dne 3.6.2002. Sodišče je ugodilo družbi Radio Štajerski val d.d. KD Holding d.d. je moral povrniti pravdne stroške v višini 395.750,00 sit.

Zaključeni sodni postopki po 31.12. 2003:

- Umik vseh tožb s strani tožeče stranke KD Holding d.d. zoper toženo stranko družbo Dnevnik d.d. zaradi prodaje poslovnega deleža.
- Umik tožbe tožnika Žogar Boštjana in ostalih v zvezi z tožbo zaradi razveljavite pogodbe in izstavitve listine, pcto 1.064.135,60 sit - zaradi prodaje poslovnega deleža v družbi Utež d.o.o.

Odprti sodni postopki, v katerih je KD Holding d.d. tožnik:

- Premogovnik Velenje d.d. - Družba KD Holding d.d. je dne 5.8.2002 vložila tožbo I Pg 332/2002 zoper Premogovnik Velenje d.o.o. zaradi ničnosti oz. razveljavitev sklepov pcto 5.100.000,00 sit.
- Termoelektrarna Šoštanj d.o.o. - Družba KD Holding d.d. skupaj s KD Naložbe d.d. je dne 5.8.2002 vložila tožbo I Pg 154/2002 zoper Termoelektrarna Šoštanj d.o.o. zaradi ničnosti oz. razveljavitev sklepov in dosego dejanja, pcto 5.100.000,00 sit.
- Termoelektrarna Brestanica d.o.o. - Družba KD Holding d.d. skupaj s KD Naložbe d.d. je dne 5.8.2002 vložila tožbo I Pg 154/2002 zoper Termoelektrarna Brestanica d.o.o. zaradi ničnosti oz. razveljavitev sklepov in dosego dejanja, pcto 5.100.000,00 sit.
- Savske Elektrarne Ljubljana d.o.o. – Družba KD Holding d.d. je dne 12.8.2002 vložila tožbo V Pg 71/2002 zoper Savske Elektrarne Ljubljana d.o.o. zaradi ugotovitve ničnosti oz. razveljavitev sklepov skupščine, pcto 5.100.000,00 sit.

Odprti sodni postopki, v akterih je KD Holding d.d . tožena stranka:

- Špiler Peter - Tožeča stranka Špiler Peter, Kostanjek 18, Krško je vložil dne 28.4.2003 vložil tožbo P 1423/2003-I zoper KD Holding d.d. zaradi plačila 3.369.217,00 sit s pp.
- Quadrum, d.o.o. – Tožeča stranka Quadrum, d.o.o., Tomaj 33, Duvolje je vložil tožbo na ugotovitev ničnosti pogodbe PG 162/2003-5 zoper KD Holding d.d., FM NET, d.o.o. Slovensko odškodninsko družbo in Edvarda Štravsa, pcto 37.476.212,00 sit.

Upravljanje s posamičnimi večjimi dolgoročnimi finančnimi naložbami

Podjetja v skupini

Ljubljanski kinematografi d.d. Ljubljana

Temeljni dejavnosti družbe v letu 2003 sta bili oddaja dvoran v najem in distribucija filmov. Dvorane Komuna, Vič in Kompas so bile oddane v najem Kolosej kinematografom. Družba, za razliko od predhodnega leta, ni več opravljala funkcije prikazovanja filmov. Posledica so bilančno bistveno nižje izkazani prihodki in stroški.
Čisti prihodki od prodaje so znašali 279 mio sit, drugi poslovni prihodki pa 19 mio sit. Glavnino prihodkov t.j. 90 mio sit predstavljajo najemnine od oddanih dvoran, 67 mio sit predstavljajo prihodki od distribucije filmov in prodaje filmskih pravic, sledijo prihodki od agentskih storitev in oglaševanja.
Izguba iz poslovanja je znašala 21 mio sit (72 mio sit v letu 2002), čista izguba pa 123 mio sit (6 mio sit v letu 2002). Izguba je posledica odpisa 207 mio sit terjatev iz naslova danega kredita Movie star cafeju v letu 2001. Planirani rezultati iz poslovanja so bili preseženi.
Družba je bila dokapitalizirana v vrednosti 432 mio sit, od česar je bilo 180 mio sit porabljenih za investicijo v Globus film Koper, razlika pa takoj vrnjena KD Holdingu in KD Groupu za poplačilo obveznosti iz kreditov.
Povezanim družbam je bilo skupaj odplačanih za 612 mio sit obveznosti iz najetih kreditov, od tega Koloseju 65 mio sit.
Po sklepu NS je bilo zemljišče v Mariboru v vrednosti 240 mio sit kot stvarni vložek vloženo v družbo Kolosej Maribor d.o.o.
Od družbe Fun film je bil odkupljen 10% delež v Globus filmu, tako da je družba postala 100% lastnik Globus filma.
Družba je bila konec leta 70% lastnik Kolosej kinematografov d.o.o. Ljubljana, 100% lastnik Globus filma Koper in več kot 99% lastnik Kolosej kinematografov d.o.o. Maribor.
Prodan je bil poslovni lokal na Resljevi ulici v Ljubljani.
Prenovljen in ponovno odprt je bil gostinski lokal v kinu Vič. Zaprt je bil gostinski lokal v kinu Bežigrad.
Oddelek distribucije je v Sloveniji dosegel 630 tisoč gledalcev, od tega 123 tisoč z lastnimi filmi. Na video, nacionalni TV ter na teritoriju Hrvaške in Srbije so bili uspešno prodani skoraj vsi filmi, ki smo jih imeli »na zalogi«.
Investiranih je bilo 30 mio sit, od tega 20 mio sit v neopredmetena osnovna sredstva (pravice za filme) in 8 mio sit v prenovo gostinskega lokala na Viču.
Družba ima za svojo dejavnost bistveno prevelik obseg osnovnih sredstev, ki bremenijo poslovanje.

Kinopodjetje Kranj d.o.o.

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

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

Kinematografi Maribor d.o.o.

Družba se nahaja pred zelo pomembnimi odločitvami, ki so posledica stanja na slovenskem trgu ponudnikov kino predstav. Zaradi nastanka konkurenčnih multikinov, se tudi v Mariboru število obiskovalcev zadnja leta zmanjšuje. V letu 2003 je bil obisk kino predstav v Kinematografih Maribor na ravni okoli 213 tisoč gledalcev.
Podjetje je poslovalo v letu 2003 z izgubo v višini 28 mio sit. Razlogi za izgubo izhajajo poleg iz manjšega števila obiskovalcev in manjših vlaganj v opremo, tudi iz stroškov financiranja nakupov zemljišča in iz drugih stroškov povezanih z vstopom v novo nastajajoči multikino center. Nova naložba zahteva tudi druge ukrepe pri poslovanju, kot so odprodaja poslovno nepotrebnih sredstev ter prezaposlovanje zaposlenih. Vsi ti ukrepi bodo

pomenili pozitiven vpliv na poslovni izid v letu 2004, hkrati pa bo naložba v multikino pomenila nov zagon družbe in doseganja visokih poslovnih pričakovanj.

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

Družba Kolosej Celje d.o.o., je bila ustanovljena v septembru 2003 z namenom izgradnje kino centra v celjski regiji, ki bo širši okolici Celja omogočal kvalitetno možnost ogleda kino predstav.
Leto 2003 družba še ni začela z rednim delovanjem, saj je leto 2003 zaznamovala investicijska dejavnost izgradnje kino centra in odkupa zemljišč. Investicijo je družba zaključila 22.1.2004, na dan, ko je bila tudi uradna otvoritev kino centra v Celju.
Družba je leto 2003 zaključila z izgubo 15,9 mio sit, kar je posledica investicijske dejavnosti izgradnje kino centra in začetka poslovanja šele v letu 2004. Izguba predstavlja stroške financiranja posojil in v manjšem delu stroške blaga , materiala in storitev.
Zaposlenih družba v letu 2003 ni imela.
Celotna stalna sredstva konec leta 2003 so vrednotena v višini 1.589 mio sit in predstavljajo kupljena zemljišča in opremo potrebno za opravljanje dejavnosti ogleda kino predstav.
Družba je investicijo zaključila v skladu s prvotnimi načrti, tako po finančni strani, kot po časovnem okviru. Zaključek in otvoritev je bila izvedena še pred prvotnim časovnim planom.
Za leto 2004 družba pričakuje pozitiven rezultat iz poslovanja.

ČZD Kmečki glas d.o.o.

Kmečki glas pokriva na trgu založništva in izdajanja časopisov področje bralcev, ki jih zanima kmetijska tematika. Tako največji del prodaje v njihovi ponudbi predstavlja tednik Kmečki glas. Vendar se vedno bolj širijo tudi na druga sorodna področja. Tako sta bili v letu 2003 na novo oblikovani reviji Vino ter Svet in ljudje. Poleg tega izdajajo še revije Moj mali svet, O konjih, Sodobno kmetijstvo, izdajajo pa v knjižni obliki tudi posamezne posebne publikacije.
V letu 2003 so ustvarili 9 mio sit čistega dobička. Zaradi vedno večje konkurence, tako na področju izdajanja časopisov kakor tudi na področju oglasnega trženja, bo družba morala v prihodnje opustiti izdajanje nekaterih nedonosnih publikacij in iskati dodatna področja delovanja, kakor je na primer področje poslovnih časopisov.

Globtour d.o.o.

Naložba v podjetje Globtour d.o.o. je nova dolgoročna naložba družbe KD Holding, s katero skupina KD Group zaokrožuje svojo usmeritev v turistični dejavnosti, katero je začela z naložbo v uspešno malo podjetje Via Slovenika. Globtour je bil pridobljen v februarju 2003. Družba Globtour spada med najbolj znana imena turistične dejavnosti v Sloveniji in po nekaterih kazalcih spada med drugo največje podjetje v Sloveniji, ki se ukvarja z turistično dejavnostjo.
Družba Globtour je v poslovnem letu 2003, kljub izrazitim spremembam v lastništvu in vodstvu podjetja, poslovala uspešno, saj je uspela zmanjšati čisto izgubo po davkih s 109 mio sit v poslovnem letu 2002 na 59,3 mio sit v poslovnem letu 2003. Podobno kot čisto izgubo po davkih je družba uspela zmanjšati tudi izgubo iz poslovanja, kar je posledica preusmeritve k produktom, ki prinašajo družbi večjo dodano vrednost. Pri čistih prihodkih iz prodaje, pa je družba zabeležila padec, in sicer je v poslovnem letu 2003 realizirala 3.576 mio sit čistih prihodkov iz prodaje, v primerjavi s 3.749,5 mio sit v preteklem letu, kar je posledica že omenjenih pomembnejših sprememb za družbo in spremembe poslovne politike ter usmeritve na produkte z večjo dodano vrednostjo.
Družbo Globtour so v poslovnem letu najbolj zaznamovali naslednji poslovni dogodki:
- Sprememba lastništva: družbo je v februarju 2003 od Autocommerca kupila družba KD Holding.
- Sprememba uprave: družbo od februarja 2003 vodi ga. Mateja Kunc kot predsednica uprave.
- Konsolidacija in prestrukturiranje težke finančne situacije, ki je posledica preteklih poslovnih aktivnosti.
- Implementiranje novega informacijskega sistema, ki bo omogočal boljšo izkoriščenost kapacitet v podjetju in stroškovno optimizacijo podjetja.
- Velike kadrovske spremembe, saj je imela družba precej neperspektivnih kadrov. Do konca poslovnega leta je družbi uspelo normalizirati kadrovsko strukturo z novimi motiviranimi kadri.

- Sprememba prodajnega programa (v začetku leta 2004 lansiranje produkta First minute, ki je edinstven v Sloveniji, drugi produkti). To je del produktnega in prodajnega prestrukturiranje podjetja - iskanje in razvoj produktov z večjo dodano vrednostjo in iskanje novih prodajnih poti.
- Selitev uprave in celotne režije v nove poslovne prostore.

Pridružena podjetja

Seaway Group d.o.o.

Poslovanje v Sloveniji in v svetu dobro prepoznavnega navtičnega podjetja lahko ocenimo kot zelo uspešno. Družba se po ustvarjeni realizaciji in čistemu poslovnemu izidu vztrajno približuje prvotnim planom. Družba je v poslovnem letu 2003 ustvarila 1.616 mio sit čistih prihodkov iz prodaje oz. 14,2 % manj kot leta 2002. Na drugi strani pa je družba bistveno povečala čisti dobiček po davkih poslovnega leta 2003, ki je znašal 153,7 mio sit, kar predstavlja 151,7% povečanje v primerjavi z letom 2002, ko je le ta znašal 61 mio sit. Še večjo rast pa je družba zabeležila v dobičku iz poslovanja, saj ga je uspela povečati za 156,5% na 220,7 mio sit v primerjavi z 86.032 mio sit v preteklem letu. Manjša realizacija čistih prihodkov iz prodaje je posledica predvsem izločitve programa prodaje plovil Bavaria in zelo visokih vlaganj (sredstev in kapacitet) v razvoj, izdelavo orodij, visoke tehnologije kompozitov in pripravo proizvodnje nove jahte Shipman 50 in vlaganja v razvoj nove motorne jahte Skagen 50. Rezultat bistvenega povečanja čistega dobička poslovnega leta 2003 gre pripisati povečanju poslovanja v vseh osnovnih dejavnostih podjetja, vlaganj v razvoj v preteklih letih, kar se kaže v večji izkoriščenosti tehnologije in doseganja večje razlike v pri prodaji proizvodov družbe. Vpliv na povečan dobiček gre pripisati tudi stroškovni optimizaciji vseh poslovnih procesov in bolj razvitemu nadzoru ter vpeljavi različnih profitnih centrov in odgovornosti posameznih vodilnih za ta profitna mesta.
Najpomembnejši poslovni dogodek v letu 2003 je predstavitev nove jadrnice Shipman 50, ki je izdelana iz vrhunskih materialov na podlagi najnovejše tehnologije izdelave iz predimpregniranih karbonskih vlaken po sistemu Sprint, ki je trenutno najzahtevnejša in hkrati najkvalitetnejša tehnologija za gradnjo jaht na svetu. Leto 2003 pomeni za blejsko podjetje Seaway Group pomemben korak naprej obvladovanje prej omenjene tehnologije, ki bo omogočila gradnjo večjih jaht v prihodnjih letih. Jadrnica Shipman 50 je v začetku letu 2004 na največjem navtičnem sejmu Boot 2003 v Duseldorfu dobila prestižno nagrado evropska jadrnica leta 2003.
Leto 2003 je zaznamoval tudi začetek trženja nove jadrnice Shipman 50, preko neposrednega globalnega trženja s pomočjo interneta in analitičnih programov.
Naslednji poslovni dogodek, ki bo imel pozitivne posledice na poslovanje v prihodnosti, je tudi vzpostavitev in konsolidacija proizvodnih zmogljivosti, za naročniško proizvodnjo plovila Shipman 50 in nove motorne jahte Skagen 50, ki je v zaključni fazi razvoja. Oba proizvoda sta v najvišjem cenovnem razredu, z veliko dodano vrednostjo.
V letu 2003 so močno povečali tudi proizvodnjo vgradnih elementov za svetovno znanega proizvajalca plovil Bavaria in pri tem povečali kooperantsko mrežo proizvajalcev različnih delov za plovila po Sloveniji.
V letu 2003 je družba pridobila nekaj novih velikih naročnikov razvoja, izmed katerih izstopata svetovno znana Askeladden iz Norveške in Faeton iz Španije.

Gea College d.d.

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

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

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

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

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

KD Concorde d.o.o.

Družba KD Concorde d.o.o. je v letu 2003 poslovala pozitivno v skladu s sprejetim poslovnim načrtom in poslovno usmeritvijo družbe. Družba je v poslovnem letu 2003 ustvarila 21 mio sit čistega dobička, pri 222 mio sit čistih prihodkih iz prodaje, kar predstavlja 10% povečano realizacijo čistih prihodkov v primerjavi s poslovnim letom 2002. Manjši dobiček v primerjavi s poslovnim letom 2002, ko je le ta znašal 38,6 mio sit, je posledica spremenjene metodologije evidentiranja provizije svetovalcem. Učinek zmanjšanja dobička za poslovno leto 2003, zaradi drugačne metodologije evidentiranja, bo pozitivno vplival na rezultat v poslovnem letu 2004.
Poslovno leto 2004 so zaznamovali naslednji pomembnejši poslovni dogodki: ustanovitev hčerinske družbe na Hrvaškem in sicer je bila v avgustu 2003 ustanovljena družba KD Prima, Zagreb katere dejavnost je enaka matični družbi KD Concorde; porast novih pogodbenih svetovalcev, pomembno povečanje števila novih svetovalcev; povečanje števila izobraževalnih seminarjev tako na osnovni kot nadaljevalni stopnji, organiziranje prvega izobraževalnega seminarja v Zagrebu; sodelovanje pri predstavitvah storitev vzajemnih skladov v večjih trgovskih centrih in ustanovitev prve franšizne Finančne točke v Žalcu.

Kratkoročne finančne naložbe

Največja kratkoročna finančna naložba KD Holding d.d. je Slovenica d.d.

Slovenica d.d.

V letu 2003 smo v družbi KD Holding d.d. nadaljevali s procesi povezanimi s prodajo zavarovalnice Slovenica d.d.. Po prejemu zavezujočih ponudb za nakup se le te niso skladale s pričakovanji. Vsled teh dejstev smo se odločili ustaviti proces prodaje.
V letu 2003 je zavarovalnica po nerevidiranih računovodskih izkazih poslovala z izgubo v višini 1.745 mio sit . Najpomembnejši vzrok nastale izgube je v krepitvi varnosti zavarovalnice in zavarovancev. Zavarovalnica je v preteklem letu namreč povečala zavarovalno tehnične rezervacije kar za 31% in so konec preteklega leta znašale 20.400 mio sit. Za okrepitev varnosti je zavarovalnica v preteklem letu uspešno izdala tudi podrejene obveznice v višini 1.200 mio sit, izvedena pa je bila tudi dokapitalizacija v višini 200 mio sit.
Zavarovalnica je bila v preteklem letu uspešna pri prodaji storitev, saj se je kosmata obračunana premija povečala za 16%, kar je skoraj za 5% odstotnih točk več od povprečja panoge. Še uspešneje je realizirala eno najzahtevnejših poslovnih operacij v zavarovalništvu, to je večjo strukturno spremembo, saj je delež pri prodaji življenjskih zavarovanj v dveh letih povečala s 14% na 21% glede na vsa njena zavarovanja. Zavarovalnica je bila v preteklem letu uspešna tudi pri škodnem rezultatu, saj je le ta znašal 0,58, kar je bolje od slovenskega povprečja, ki je znašal 0,62. Kljub dobremu rezultatu, pa se je škodno razmerje v letu 2003 glede na leto 2002 nekoliko poslabšalo.
V letu 2004 zavarovalnica namerava odtujiti odvisno družbo Adriatic d.d., Koper, v katerem ima zavarovalnica 51% delež v kapitalu. Uprava zavarovalnice je pričela tudi z aktivnostmi na področju delitve zavarovalnice na dva dela in sicer na življenjsko in neživljenjsko zavarovalnico.

Mercator d.d.

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

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

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

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

Cinkarna Celje d.d.

Podjetje je v lanskem letu povečalo čiste prihodke od prodaje za 3 odstotke, tako do so ti do konca leta 2003 znašali 23.296 milijonov sit. Poslovni izid iz poslovanja je bil dosežen v višini 1.085 milijonov sit, kar predstavlja nominalno povečanje za 36 odstotkov. Poslovni izid iz rednega delovanja je presegel prejšnje letnega za 21 odstotkov, prav tako čisti poslovni izid, ki je bil dosežen v višini 375 milijonov sit.
Kljub zaenkrat ne najboljšim rezultatom, so pričakovanja z dokončanjem posodobljene linije proizvodnje titanovega dioksida velike.

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

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

Celoten portfelj družbe je konec leta 2003 predstavljal dobrih 60% naložb na slovenskem organiziranem trgu vrednostnih papirjev, na prostem trgu 6%, na tujih trgih 1,6%, na neorganiziranem slovenskem trgu slabih 30%. Med največjimi posameznimi naložbami družbe KD ID predstavljajo skupaj 36,6% celotnega portfelja naložbe v delnice Mercatorja, Petrola, Krke in Save. V letu 2003 moramo izpostaviti povečanje naložb v delnice družb Merkur Kranj in Gorenje Velenje. Družba pa je pridobila tudi blizu 30 novih delnic tujih izdajateljev v skupni vrednosti 380 milijonov sit.

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

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

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

IBI Kranj d.d.

Preteklo poslovno leto 2003 je bilo za kranjskega proizvajalca tkanin v znamenju nadaljevanja prenove in optimizacije notranjih poslovnih procesov ter negativnih zunanjih vplivov. Pozitivni trendi rasti prodaje iz druge polovice leta 2002 so se v februarju 2003 obrnili v negativno smer. Vzroki so bili predvsem zunanjega izvora, saj se je prodaja na trgih EU in Severne Amerike, kjer je IBI vedno bolj prisoten, zaradi gospodarske krize precej

zmanjšala. Dodatno pa sta prispevala k znižanju obsega prodaje še padec vrednosti angleškega funta in ameriškega dolarja.

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

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

Elektro Ljubljana d.d.

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

Dolga leta je država administrativno omejevala rast cen električne energije tako v proizvodnji kot v prodaji, ker ji je to bil glavni vzvod za obvladovanje inflacije. S takšno politiko je sicer nadaljevala tudi v letu 2003, zlasti pri prodaji električne energije tarifnim odjemalcem, vendar so se v tem letu v polni meri pokazali učinki znižanja vrednosti sredstev, ki je bilo izvedeno v letu 2001, posledično pa se je odrazilo v manjšem deležu amortizacije v poslovnih prihodkih (7,5% namesto 8,1% v letu 2002). Poslovni prihodki so se povečali od 52.800 milijonov sit v letu 2002 na 56.7oo milijonv sit v letu 2003, tj. za 10,1%, medtem ko se je v istem obdobju amortizacija povečala samo od 4.500 na 4.600 milijonv sit, tj. za 1,6%.

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

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

Termoelektrarna Šoštanj d.o.o.

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

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

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

Termoelektrarna Brestanica d.o.o.

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

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

Tudi poslovne perspektive TEB za leto 2004 so relativno ugodne.

Največje kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže na dan 31.12.2003

V mio sit

Izdajatelj	Delež v podjetju v %	Neto vrednost
Slovenica d.d.	84,54	6.069
Mercator d.d.	5,03	2.501
KD ID d.d.	18,19	2.474
Termoelektrarna Šoštanj d.o.o.	10,30	1.740
SFKA d.d.	68,04	847
Termoelektrarna Brestanica d.o.o.	9,49	763
IBI Kranj d.d.	16,91	508
Cinkarna Celje d.d.	2,24	462
Elektro Ljubljana d.d.	0,78	462
Ostali		5.667
Skupaj		**21.493**

Večje prodaje v letu 2003

Dobički pri prodaji delnic / deležev

V mio sit

Izdajatelj	Dobiček pri prodaji
KD Group d.d.	472
Mercator d.d.	340
Termoelektrarna Šoštanj d.o.o.	246
Casino Ljubljana d.d.	165
Jeruzalem Ormož SAT d.d.	74
Iskra d.d.	73
Postojnska jama d.d.	46
Zadružna banka d.d.	33
Autocommerce d.d.	27
Radgonske gorice d.d.	25
Radio Sora d.o.o.	16
Radio Brežice d.o.o.	8
Dravske elektrarne Maribor d.o.o.	7
Tekstilna tovarna Prebold d.d.	5
Aktiva Invest d.d.	1
MIP d.d.	1
Skupaj dobički pri prodajah	**1.540**

Lastniška struktura

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

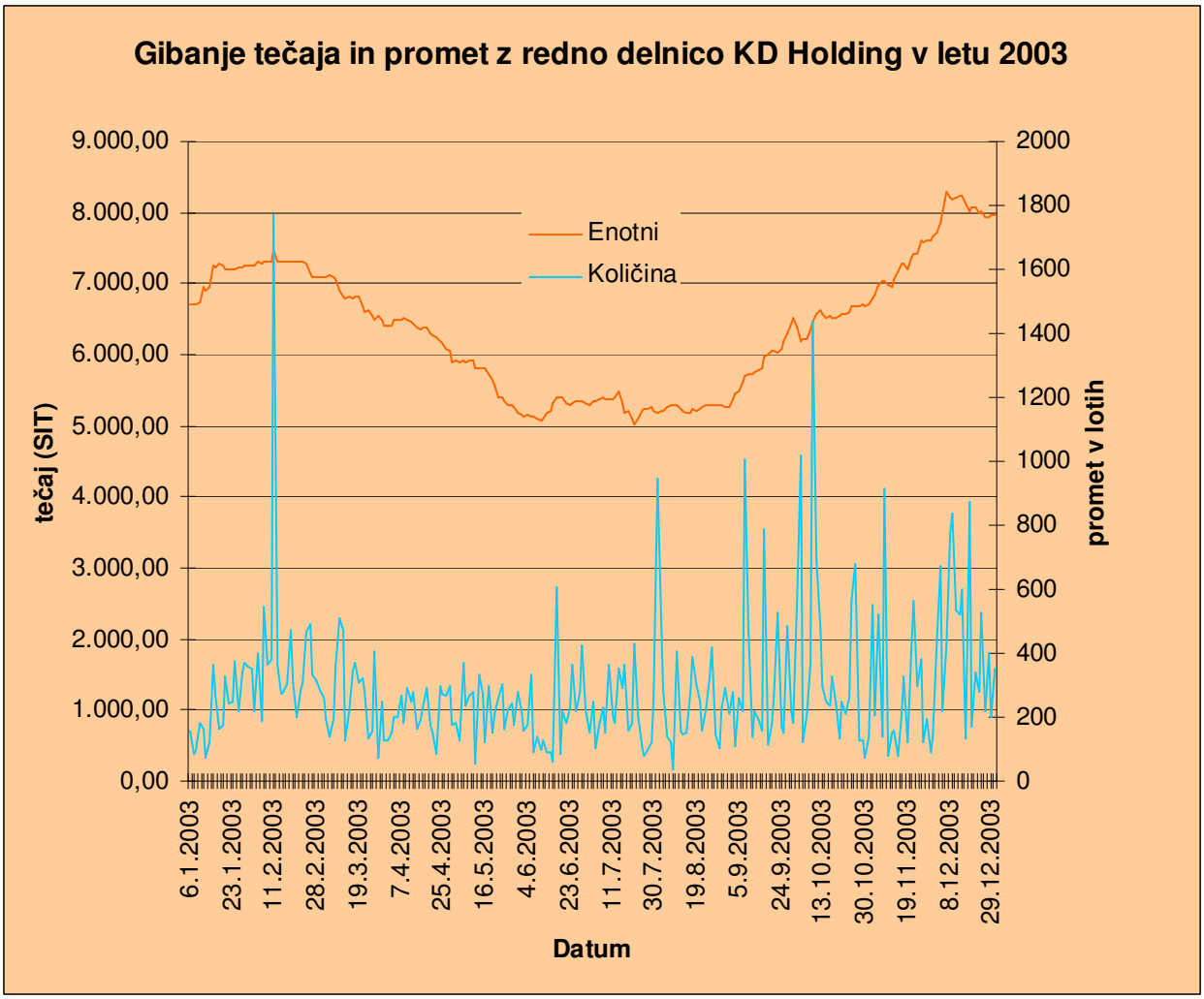
Naziv	Količina	Odstotek
KD GROUP D.D.	578.220	48,53
KD HOLDING D.D.	31.508	2,64
SLOVENICA D.D. LJUBLJANA	25.863	2,17
POSEBNI VS MODRA KOMBINACIJA	14.227	1,19
INTARA DZU, D.O.O., LJUBLJANA	10.068	0,85
PM & A IP D.O.O.	10.058	0,84
KBM INFOND DZU D.O.O.-VS DELNIŠKI	7.770	0,65
AC - BORZNO POSREDNIŠKA HIŠA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

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

Vsa zmanjšanja pa so bila manjša kot 1%.

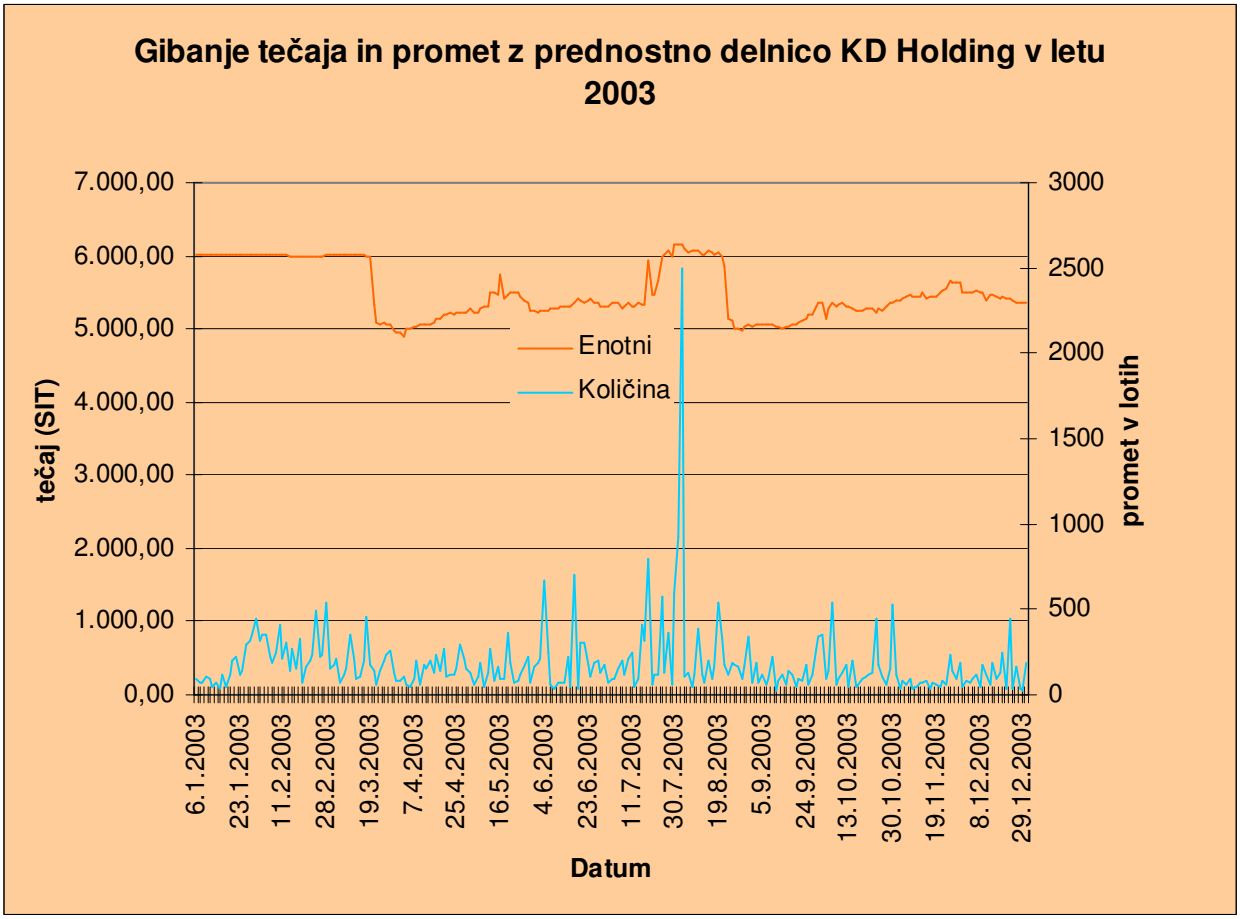
Gibanje tečaja in promet z delnico

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



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

Tečaj redne delnice je bil na dan 1.1.2003 na 83,8% nominalne vrednosti, konec leta pa na 99,5% nominalne vrednosti. Tečaj je tako v letu 2003 pridobil 15,8% vrednosti.
Najvišjo vrednost je tečaj dosegel na dan 5.12.03, ko je enotni tečaj znašal 8.299,22 sit, kar predstavlja 103,3% nominalne vrednosti delnice.
Na dan 31.12.2003 je bila knjigovodska vrednost 19.146,37 sit, tržni tečaj pa 7.957,81 sit.
Količina dnevnega prometa KDHR je bila relativno majhna in je le 4 krat presegla 1.000 lotov (0,11%). Največji promet je delnica dosegla na dan 11.2.2003 in sicer 1.771 lotov, kar predstavlja 0,19% celotne emisije rednih delnic.



Tečaj prednostne delnice je bil na dan 1.1.2003 na 75% nominalne vrednosti, konec leta pa na 67,1% nominalne vrednosti. Tečaj prednostne delnice je v letu 2003 izgubil 7,9% vrednostni.
Najvišjo vrednost je tečaj prednostne delnice dosegel na dan 30.07.2003 in sicer 6.163,56 sit, kar predstavlja 77% nominalne vrednosti.
Na dan 31.12. je bila knjigovodska vrednost 19.146,37 sit, tržni tečaj pa 5.370,01 sit.
Količina dnevnega prometa je bila relativno majhna, saj v celem letu ni nikoli presegla 1% emisije prednostnih delnic, 11 krat je presegla 500 lotov (0,2% emisije) prometa. Najvišji tečaj je prednostna delnica dosegla na dan 30.07.2004 in sicer 6.163,56 sit.

Pomembni dogodki po 31.12.2003

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

Načrti za 2004

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

Direktor KD Holding d.d.
Matjaž Gantar

Računovodski izkazi s pojasnili za leto, končano 31. decembra 2003

PRICEWATERHOUSECOOPERS

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Parmova 53, 1000 Ljubljana
Telefon: (01) 4750 100
Faks: (01) 4750 109
Matična št.: 5717159
Davčna št.: 35498161

REVIZORJEVO POROČILO

Delničarjem družbe KD Holding d.d.

Revidirali smo priloženo bilanco stanja družbe KD Holding d.d. na dan 31. decembra 2003 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 teh računovodskih izkazih.

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

Po našem mnenju so računovodski izkazi s prilogo iz prvega odstavka v vseh bistvenih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja družbe KD Holding d.d. na dan 31. decembra 2003, 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, 30. april 2004 **PricewaterhouseCoopers d.o.o.**

Jože Plevnik, pooblaščeni revizor Francois Mattelaer, partner

Družba je vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani s sklepom Srg 200110427 z dne 19.07.2001, pod vložno številko 12156800 ter v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo pod številko RD-A-014. Višina vpisanega osnovnega kapitala je 8.340.000 SIT. Seznam zaposlenih revizorjev z veljavno licenco za delo je na voljo na sedežu družbe.

Bilanca stanja na dan 31. decembra 2003

(v tisoč sit)	Pojasnilo	2003	2002
SREDSTVA			
Stalna sredstva			
Neopredmetena dolgoročna sredstva	2	1.249	1.933
Opredmetena osnovna sredstva	3	31.051	43.807
Dolgoročne finančne naložbe	4	3.725.599	2.968.504
		3.757.899	**3.014.244**
Gibljiva sredstva			
Dolgoročne poslovne terjatve	5	-	389.819
Kratkoročne poslovne terjatve	6	1.206.194	646.662
Kratkoročne finančne naložbe	7	26.250.100	24.165.990
Dobroimetja pri bankah, čeki in gotovina	8	114.749	15.854
Aktivne časovne razmejitve	9	7.078	34.575
		27.578.121	**25.252.900**
SKUPAJ SREDSTVA		**31.336.020**	**28.267.144**
Zunajbilančna sredstva		**11.001.971**	**6.872.514**
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital	**10**		
Vpoklicani kapital		9.531.056	9.531.056
Kapitalske rezerve		-	-
Rezerve iz dobička		244.246	132.134
Preneseni čisti poslovni izid		75.571	-
Čisti poslovni izid poslovnega leta		441.221	249.843
Prevrednotovalni popravki kapitala		12.518.543	12.518.543
		22.810.637	**22.431.576**
Finančne in poslovne obveznosti			
Dolgoročne finančne obveznosti	11	4.866.903	2.233.569
Kratkoročne finančne obveznosti	12	3.446.418	3.331.467
Kratkoročne poslovne obveznosti	13	207.719	269.678
Pasivne časovne razmejitve	14	4.343	854
		8.525.383	**5.835.568**
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		**31.336.020**	**28.267.144**
Zunajbilančne obveznosti	21	**11.001.971**	**6.872.514**

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 26 do 53 so sestavni del računovodskih izkazov.

Izkaz poslovnega izida za leto, končano 31. decembra 2003

(v tisoč sit)	Pojasnilo	2003	2002
Čisti prihodki od prodaje	16A	39.821	58.737
Drugi poslovni prihodki	16C	-	1.791
Stroški blaga, materiala in storitev	16B	(389.590)	(373.101)
Stroški dela	16B	(243.769)	(239.449)
Amortizacija	16B	(27.783)	(29.488)
Prevrednotovalni poslovni odhodki	16C	(1.055)	(476)
Drugi poslovni odhodki	16C	(1.265)	(5.827)
Finančni prihodki iz deležev	17	1.992.630	1.400.587
Finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev		88.407	104.870
Finančni prihodki iz kratkoročnih terjatev		322.141	267.636
Finančni odhodki za odpise dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb	18	(286.138)	(225.908)
Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti		(625.500)	(423.803)
Odhodki od prodaje finančnih naložb		(281.587)	(153.811)
Čisti poslovni izid iz rednega delovanja		**586.312**	**381.758**
Izredni prihodki	19	60	1.215
Izredni odhodki		-	-
Poslovni izid zunaj rednega delovanja		**60**	**1.215**
Davek iz dobička	20	(33.039)	(996)
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		**553.333**	**381.977**

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 26 do 53 so sestavni del računovodskih izkazov.

Izkaz gibanj na kapitalu za leto, končano 31. decembra 2003

(v tisoč sit)	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička		Preneseni čisti posl. izid	Čisti posl.izid posl. leta	Prevred. popravek kapitala		
	Osnovni kapital		Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Prenesena čista izguba / dobiček	Čisti dobiček/ izguba poslov-nega leta	Splošni prevred. popr. kapitala	Posebni prevred. popr. kapitala	Skupaj
Stanje 31.decembra 2001	**9.531.056**	**5.358**	**1.019.429**	**-**	**(769.524)**	**(1.988.914)**	**14.252.194**	**-**	**22.049.599**
Prenos poslovnega izida	-	-	-	-	(1.988.914)	1.988.914	-	-	-
1. Januar 2002	**9.531.056**	**5.358**	**1.019.429**	**-**	**(2.758.438)**	**-**	**14.252.194**	**-**	**22.049.599**
Premiki v kapital									
Vnos čistega poslovnega izida posl. leta	-	-	-	-	-	381.977	-	-	**381.977**
Vnos zneska posebnih prevrednotenj kapitala	-	-	-	-	-	-	-	5.325	**5.325**
Premiki v kapitalu									
Pokrivanje preteklih izgub*	-	(5.358)	(1.019.429)	-	2.758.438	-	(1.733.651)	-	**-**
Oblikovanje zakonskih rezerv	-	-	19.099	-	-	(19.099)	-	-	**-**
Oblikovanje rezerv za lastne deleže	-	-	-	113.035	-	(113.035)	-	-	**-**
Premiki iz kapitala									
Uporaba posebnega prevredn. popravka	-	-	-	-	-	-	-	(5.325)	**(5.325**)
Stanje 31. decembra 2002	**9.531.056**	**-**	**19.099**	**113.035**	**-**	**249.843**	**12.518.543**	**-**	**22.431.576**
Prenos poslovnega izida	-	-	-	-	249.843	(249.843)	-	-	-
1. Januar 2003	**9.531.056**	**-**	**19.099**	**113.035**	**249.843**	**-**	**12.518.543**	**-**	**22.431.576**
Premiki v kapital									
Vnos čistega poslovnega izida posl. leta	-	-	-	-	-	553.333	-	-	**553.333**
Premiki v kapitalu									
Oblikovanje zakonskih rezerv	-	-	27.667	-	-	(27.667)	-	-	**-**
Oblikovanje rezerv za lastne deleže	-	-	-	84.445	-	(84.445)	-	-	**-**
Premiki iz kapitala									
Dividende	-	-	-	-	(174.272)	-	-	-	(174.272)
Stanje 31. decembra 2003	**9.531.056**	**-**	**46.766**	**197.480**	**75.571**	**441.221**	**12.518.543**	**-**	**22.810.637**
Bilančni dobiček	**-**	**-**	**-**	**-**	**75.571**	**441.221**	**-**	**-**	**516.792**

* sklep direktorja na podlagi mesečnih izkazov na dan 30.04.2002

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 26 do 53 so sestavni del računovodskih izkazov.

Uporaba čistega dobička poslovnega leta

(v tisoč sit)	**2003**
Čisti dobiček poslovnega leta	553.333
Oblikovanje zakonskih rezerv	(27.667)
Oblikovanje rezerv za lastne delnice	(84.445)
Preneseni dobiček	75.571
Bilančni dobiček	**516.792**

Bilančni dobiček leta 2003 znaša 516.792 tisoč sit in zajema čisti dobiček poslovnega leta v višini 553.333 tisoč sit, zmanjšan za povečanje rezerv iz dobička v višini 112.112 tisoč sit, in sicer za oblikovanje zakonskih rezerv v višini 27.667 tisoč sit in za oblikovanje rezerv za lastne delnice v višini 84.445 tisoč sit, ter povečan za preneseni dobiček v višini 75.571 tisoč sit.

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 26 do 53 so sestavni del računovodskih izkazov.

Izkaz finančnega izida za leto, končano 31. decembra 2003

(v tisoč sit)	2003	2002
A. FINANČNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Pritoki pri poslovanju	**(27.961)**	**(427.267)**
Poslovni prihodki	39.821	60.528
Izredni prihodki, ki se nanašajo na poslovanje	60	1.215
Začetne manj končne poslovne terjatve	(95.339)	(460.681)
Začetne manj končne aktivne kratkoročne časovne razmejitve	27.497	(28.329)
b) Odtoki pri poslovanju	**727.188**	**791.267**
Poslovni odhodki brez amortizacije in dolgoročnih rezervacij	635.679	618.853
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	33.039	996
Začetni manj končni poslovni dolgovi	61.959	170.190
Začetne manj končne pasivne kratkoročne časovne razmejitve	(3.489)	1.228
c) Prebitek pritokov (odtokov) pri poslovanju	**(755.149)**	**(1.218.534)**
B. FINANČNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a) Pritoki pri naložbenju	**2.229.517**	**1.420.555**
Finančni prihodki, ki se nanašajo na naložbenje	2.229.517	1.420.555
b) Odtoki pri naložbenju	**3.323.986**	**2.637.286**
Finančni odhodki, ki se nanašajo na naložbenje	281.587	153.811
Pobotano povečanje neopredmetenih osnovnih sredstev	-	1.490
Pobotano povečanje opred. osn. sredstev	14.343	12.363
Pobotano povečanje dolgoročnih finančnih naložb	961.070	981.112
Pobotano povečanje kratkoročnih finančnih naložb	2.066.986	1.488.510
c) Prebitek pritokov (odtokov) pri naložbenju	**(1.094.469)**	**(1.216.731)**
C. FINANČNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Pritoki pri financiranju	**2.682.110**	**2.506.910**
Finančni prihodki, ki se nanašajo na financiranje	-	352.538
Pobotano povečanje dolgoročnih finančnih dolgov	2.567.159	112.905
Pobotona povečanje kratkoročnih finančnih dolgov	114.951	2.041.467
b) Odtoki pri financiranju	**733.597**	**423.803**
Finančni odhodki, ki se nanašajo na financiranje	559.325	423.803
Zmanjšanje kapitala	174.272	-
c) Prebitek pritokov (odtokov) pri financiranju	**1.948.513**	**2.083.107**
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	**114.749**	**15.854**
a) Finančni izid v obdobju	**98.895**	**(352.158)**
b) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	**15.854**	**368.012**

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 26 do 53 so sestavni del računovodskih izkazov.

Izjava o odgovornosti poslovodstva

Poslovodstvo potrjuje računovodske izkaze po stanju na dan 31. decembra 2003 na straneh od 20 do 24 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom na straneh od 26 do 53.

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

Poslovodstvo potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Poslovodstvo 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.

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

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

Ljubljana, 30. april 2004

Direktor:

Matjaž Gantar

1. Temelji za pripravo računovodskih izkazov

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

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

Revalorizacija kot splošno prevrednotenje zaradi spremembe kupne moči domače valute

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

1.1 Sestava skupine povezanih podjetij

Dolgoročne naložbe

V tisoč sit

Ime podjetja	Sedež podjetja	Odstotek udeležbe	Velikost osnovnega kapitala	Poslovni izid poslovnega leta
Podjetja v skupini:				
Ljubljanski kinematografi d.d.	Ljubljana	91,36	771.486	(123.375)
Kinematografi Maribor d.o.o.	Maribor	72,76	26.250	(28.139)
Kolosej Celje d.o.o.	Celje	100,00	2.100	(15.899)
Kinopodjetje d.o.o. Kranj	Kranj	100,00	85.920	44.389
ČZD Kmečki glas d.o.o.	Ljubljana	80,08	96.910	9.378
Globtour d.o.o.	Ljubljana	95,00	159.910	(59.348)
Pridružena podjetja:				
Gea College d.d.	Ljubljana	38,94	409.400	6.724
Seaway Group d.o.o.	Bled	50,00	4.200	153.706
KD Concorde d.o.o.	Kranj	50,00	4.200	20.724

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

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

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

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

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

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

Družba v letu 2003 izkazuje postavke do podjetij, ki se uskupinjajo v okviru najširšega kroga družb (Skupina KD Group), kot postavke do drugih povezanih podjetij. Podatki preteklega leta so zaradi spremembe skupine

povezanih podjetij (vstop Kolosej Celje d.o.o., Kinopodjetje Kranj d.o.o., Globtour d.o.o.) neprimerljivi s podatki leta 2003.

Dolgoročne finančne naložbe v podjetja v skupini so podjetja, v katerih ima Družba več kot 50 % delež v kapitalu in ima prevladujoč vpliv.

Dolgoročne 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.

Dolgoročne finančne naložbe v delnice in deleže podjetij v skupini in pridruženih podjetij so vrednotene po kapitalski metodi (računovodske usmeritve, 1.4 Finančne naložbe).

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.

Ime podjetja	Sedež podjetja	Odstotek udeležbe
Odvisna podjetja		
V državi:		
Agroprogres d.d.	Ljubljana	85,18
Via Slovenica d.d.	Ljubljana	83,59
R.E. Invest d.d.	Ljubljana	100,00
Slovenica d.d.	Ljubljana	84,54
KD Mark d.o.o.	Ljubljana	100,00
V tujini:		
S.F.K.A. d.d. – Hrvaška	Zagreb	68,04
Pridružena podjetja		
V državi:		
Koroški radio d.o.o.	Slovenj Gradec	20,00
Mlekarna Celeia d.o.o.	Petrovče	25,54
Radio Štajerski val d.o.o.	Šmarje pri Jelšah	20,00
Radio Kranj d.o.o.	Kranj	20,00
Ambient d.o.o.	Ljubljana	29,95
Mestni kino Ptuj d.o.o.	Ptuj	30,08
Hotel Jelovica Bled d.o.o.	Bled	28,44
Vrtnarstvo Celje d.o.o.	Celje	29,62
Ferport d.o.o.	Koper	20,08
Utež d.o.o.	Celje	27,59
Dnevnik d.d.	Ljubljana	25,73
Aluminij oprema d.d.	Komen	25,91
Semenarna d.d.	Ljubljana	25,45
V tujini:		
Oslobodjenje d.d.	BIH	39,77
Zeta film a.d.	Črna gora	24,32
Hotel Mojkovac a.d.	Črna gora	31,42
Mehanizacija i programat a.d.	Črna gora	29,53

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

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

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

1.2. Neopredmetena dolgoročna sredstva

Neopredmetena dolgoročna sredstva so sredstva, ki jih ima podjetje dolgoročno za proizvajanje 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 vrednostjo 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.

1.3. Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva so osebni avtomobili, računalniška oprema, druga oprema in osnovna sredstva v pridobivanju. Kot opredmetena osnovna sredstva, usposobljena za uporabo, se šteje tudi drobni inventar, katerega doba uporabnosti je daljša od enega leta in katerega posamična vrednost ne presega tolarske 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 vrednostjo in nabranimi popravki vrednosti.

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

Amortizacija

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

Amortizacija se obračunava posamično.

V družbi uporabljene amortizacijske stopnje v letu 2003 so naslednje:

(Ne)opredmeteno sredstvo	Najnižja %	Najvišja %
Neopredmetena dolgoročna sredstva:		
Programska oprema	25,00	33,30
Opredmetena osnovna sredstva:		
Pisarniška oprema	25,00	33,30
Motorna vozila	12,50	33,30
Računalniki	50,00	50,00
Tiskalniki in ostala strojna oprema	25,00	33,30
Drobni inventar	25,00	33,30

1.4. 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 glavnic 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, oslabitve ali odprave oslabitve.

Dolgoročne finančne naložbe v kapital podjetij v skupini in 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 podjetja v skupini povečajo finančni prihodki (odhodki), za naložbe v pridružena podjetja pa v primeru krepitve naložb učinek prevrednotenja finančnih naložb povečuje posebni prevrednotovalni popravek kapitala, oslabitev finančnih naložb v pridružena podjetja pa zmanjšujejo prej oblikovani posebni prevrednotovalni popravek kapitala, če je izrabljen ali ga ni, pa je razlika prevrednotovalni finančni odhodek. Kasneje prejeti deleži v dobičku podjetij v skupini zmanjšujejo prvotno izkazano povečanje finančne naložbe, prejeti deleži v dobičku pridruženih podjetij pa 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.

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.

Za dolgoročno dana posojila so oblikovani popravki vrednosti za deželno tveganje in sicer v naslednjih odstotkih:

Država	%
Hrvaška	15

1.5. Terjatve

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

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

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

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

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

1.6. 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.

1.7. Dolgovi

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

Dolgovi so lahko finančni ali poslovni. Finančni dolgovi so dobljena posojila na podlagi posojilnih pogodb, 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.

1.8. Kratkoročne časovne razmejitve

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

1.9. 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.

1.10. 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.

1.11. 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.

1.12. 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 oslabitev ni krita v breme posebnega prevrednotovalnega popravka kapitala.

1.13. Davki

Davki iz dobička so obračunani na temelju prihodkov in odhodkov, ki so vključeni v izkaz poslovnega izida v skladu z veljavno davčno zakonodajo.

1.14. 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.

1.15. Izkaz finančnega izida

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

2. Neopredmetena dolgoročna sredstva

(v tisoč sit)	Programska oprema	Skupaj
Nabavna vrednost 31. decembra 2002	**2.385**	**2.385**
Neposredna povečanja-investicije	-	-
Zmanjšanja med letom	-	-
Stanje 31.decembra 2003	**2.385**	**2.385**
Popravek vrednosti 31. decembra 2002	**452**	**452**
Amortizacija v letu	684	684
Zmanjšanja med letom	-	-
Stanje 31.decembra 2003	**1.136**	**1.136**
Neodpisana vrednost 31.decembra 2003	**1.249**	**1.249**
Neodpisana vrednost 31.decembra 2002	**1.933**	**1.933**

3. Opredmetena osnovna sredstva

(v tisoč sit)	Osebni avtomobili	Računal. oprema	Druga oprema	Drobni inventar	OOS v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost 31. decembra 2002	**19.979**	**26.996**	**34.309**	**348**	**311**	**81.943**
Neposredna povečanja-investicije	9.783	2.767	2.637	24	207	15.418
Prenos z investicij v teku	-	-	518	-	(518)	-
Zmanjšanja med letom	-	(2.410)	(1.460)	(80)	-	(3.950)
Stanje 31. decembra 2003	**29.762**	**27.353**	**36.004**	**292**	**-**	**93.411**
Popravek vrednosti 31. decembra 2002	**7.600**	**15.437**	**14.941**	**158**	**-**	**38.136**
Amortizacija v letu	6.387	8.965	11.629	118	-	27.099
Zmanjšanja med letom	-	(2.111)	(695)	(69)	-	(2.875)
Stanje 31. decembra 2003	**13.987**	**22.291**	**25.875**	**207**	**-**	**62.360**
Neodpisana vrednost 31. decembra 2003	**15.775**	**5.062**	**10.129**	**85**	**-**	**31.051**
Neodpisana vrednost 31. decembra 2002	**12.379**	**11.559**	**19.368**	**190**	**311**	**43.807**

Družba je v letu 2003 prodala opredmetena osnovna sredstva, katerih nabavna vrednost je bila 1.055 tisoč sit. Na podlagi popisa je Družba na dan 31.12.2003 odpisala uničena in zastarela opredmetena osnovna sredstva, katerih nabavna vrednost je bila 2.895 tisoč sit.

Družba nima finančnih obvez iz naslova nakupov opredmetenih osnovnih sredstev. Družba nima opredmetenih osnovnih sredstev pridobljenih s finančnim najemom. Opredmetena osnovna sredstva niso zastavljena v zavarovanje obveznosti Družbe.

4. Dolgoročne finančne naložbe

(v tisoč sit)	Delež v %	2003	2002
Naložbe v delnice in deleže v podjetja v skupini		3.037.563	2.105.151
- popravek vrednosti		(291.640)	(91.737)
Naložbe v delnice in deleže v pridružena podjetja		990.127	1.072.232
- popravek vrednosti		(323.653)	(412.774)
Odkupljene lastne delnice		197.480	113.035
Naložbe v umetniška dela		3.722	2.647
Naložbe v dolgove		112.000	181.280
- popravek vrednosti		-	(1.330)
		3.725.599	**2.968.504**
DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE V DELNICE IN DELEŽE			
Naložbe v delnice in deleže v podjetja v skupini: - v državi			
Ljubljanski kinematografi d.d.	91,36	2.210.681	1.607.094
Popravek vrednosti		(193.468)	(74.766)
ČZD Kmečki glas d.o.o.	80,08	450.520	450.520
Popravek vrednosti		(2.245)	-
Kinematografi Maribor d.o.o.	72,76	53.537	47.537
Popravek vrednosti		(37.446)	(16.971)
Kinopodjetje Kranj d.o.o.	100,00	258.910	-
Globtour d.o.o.	95,00	61.815	-
Popravek vrednosti		(56.381)	-
Kolosej Celje d.o.o.	100,00	2.100	-
Popravek vrednosti		(2.100)	-
		2.745.923	2.013.414
Naložbe v delnice in deleže v pridružena podjetja: - v državi			
Gea College d.d.	38,94	232.206	232.206
Popravek vrednosti		(69.452)	(71.291)
Seaway Group d.o.o.	50,00	672.801	672.801
Popravek vrednosti		(232.575)	(309.428)
KD Concorde d.o.o.	50,00	85.120	85.120
Popravek vrednosti		(21.626)	(32.047)
Kinopodjetje Kranj d.o.o.		-	82.105
Popravek vrednosti		-	(8)
		666.474	659.458
Odkupljene lastne delnice		197.480	113.035
Skupaj naložbe v delnice in deleže		**3.609.877**	**2.785.907**
DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE V UMETNIŠKA DELA		**3.722**	**2.647**
DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE V DOLGOVE			
Naložbe v dolgove v pridružena podjetja: - v državi		18.421	23.684
Prenos na kratkoročne naložbe		(5.263)	(4.825)
		13.158	18.859

Naložbe v dolgove v druga povezana podjetja: v tujini	-	64.676
Prenos na kratkoročne naložbe	-	(55.805)
	-	8.871
Naložbe v dolgove v druga podjetja:		
V državi:	150.966	154.606
Prenos na kratkoročne naložbe	(52.124)	(24.083)
V tujini:	23.669	23.027
Prenos na kratkoročne naložbe	(23.669)	-
	98.842	153.550
Popravek vrednosti za deželna tveganja		
Hrvaška – 15 %	-	(1.330)
Skupaj dolgoročno dana posojila	**112.000**	**179.950**
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	**3.725.599**	**2.968.504**

Gibanje naložb v delnice in deleže:	**2003**	**2002**
Stanje naložb v delnice in deleže 1. januarja 2003	**2.785.907**	**914.561**
Povečanja:		
Povečanje lastništva podjetij v skupini		
Ljubljanski kinematografi d.d.	603.587	-
Kinematografi Maribor d.o.o.	6.000	-
Vstop podjetij v skupino		
Globtour d.o.o.	61.815	-
Kolosej Celje d.o.o.	2.100	-
Kinopodjetje Kranj d.o.o.	132.600	-
Nakupi lastnih delnic	84.445	281.423
Pripisi dobička poslovnega leta podjetij v skupini		
ČZD Kmečki glas d.o.o.	6.199	37.322
Kinopodjetje Kranj d.o.o.	44.213	-
Pripisi dobička poslovnega leta pridruženih podjetij		
Gea College d.d.	1.839	3.307
Seaway Group d.o.o.	76.853	30.529
KD Concorde d.o.o.	10.421	19.297
Prenos iz kratkoročnih finančnih naložb		
Ljubljanski kinematografi d.d.	-	1.607.094
Gea College d.d.	-	232.206
Krepitev Kinopodjetje d.o.o. Kranj	-	5.325
	1.030.072	**2.216.503**
Zmanjšanja:		
Prodaje lastnih delnic	-	(168.388)
Pripisi izgub poslovnega leta podjetij v skupini		
Ljubljanski kinematografi d.d.	(112.697)	(5.020)
Kinematografi Maribor d.o.o.	(20.475)	(13.696)
Kolosej Celje d.o.o.	(2.100)	-
Globtour d.o.o.	(56.381)	-
Pripisi izgub poslovnega leta pridruženih podjetij		
Kinopodjetje d.o.o. Kranj	-	(8)
Oblikovani popravki vrednosti zaradi slabitev		
ČZD Kmečki glas d.o.o.	(8.444)	-
Ljubljanski kinematografi d.d.	(6.005)	-

Prenos popravkov vrednosti iz kratkoročnih finančnih naložb		
Ljubljanski kinematografi d.d.	-	(69.746)
Gea College d.d.	-	(74.598)
Zmanjšanja zaradi nakazila dividend ČZD Kmečki glas	-	(8.376)
Odprava krepitve Kinopodjetje d.o.o. Kranj	-	(5.325)
	(206.102)	**(345.157)**
Stanje 31. decembra 2003	**3.609.877**	**2.785.907**

Popravki vrednosti dolgoročnih finančnih naložb

(v tisoč sit)	**2003**	**2002**
Stanje 1. Januarja 2003	**505.841**	**414.987**
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu:		
Pripisi izgub poslovnega leta podjetij v skupini	191.653	18.716
Pripisi izgub poslovnega leta pridruženih podjetij	-	8
Oblikovani popravki vrednosti zaradi slabitev	14.449	-
Popravki vrednosti za deželno tveganje	-	71
Prenos popravkov vrednosti podjetij v skupini iz kratkoročnih finančnih naložb	-	69.746
Prenos popravkov vrednosti pridruženih podjetij iz kratkoročnih finančnih naložb	-	74.598
Tečajne razlike	20	816
	206.122	**163.955**
Odprava popravkov vrednosti v letu:		
Pripisi dobička poslovnega leta podjetij v skupini	(6.207)	-
Pripisi dobička poslovnega leta pridruženih podjetij	(89.113)	(53.133)
Odprava deželnih tveganj		
BIH	-	(3.485)
Hrvaška	(1.350)	-
Črna gora	-	(16.483)
	(96.670)	**(73.101)**
Stanje 31. decembra 2003	**615.293**	**505.841**

Družba ima na dan 31.12.2003 zastavljene vrednostne papirje za zavarovanje posojil (pojasnilo 11, 21).

Lastne delnice

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

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

Dne 21.08.2002 je skupščina pooblastila upravo za nakup lastnih delnic, katerih skupni nominalni znesek ne sme presegati 10 % vpoklicanega kapitala družbe. Pooblastilo upravi velja za dobo 18 mesecev od dneva sprejema sklepa. V skladu s pooblastilom skupščine lahko uprava umakne lastne delnice brez nadaljnega 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.

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb v dolgove

(v tisoč sit)	Glavnica dolga 1.januarja	Nova posojila v letu	Tečajne razlike	Odplačila v letu	Glavnica dolga 31.decembra	Del, ki zapade v letu 2004	Dolgoročni del
Posojilojemalec							
Pridružena podjetja	18.859	-	-	(438)	18.421	(5.263)	13.158
Druga povezana podjetja							
V državi	-	-	-	-	-	-	-
V tujini	8.871	-	134	(9.005)	-	-	-
Druga podjetja							
V državi	130.523	87.064	(10)	(66.611)	150.966	(52.124)	98.842
V tujini	23.027	-	642	-	23.669	(23.669)	-
	181.280	**87.064**	**766**	**(76.054)**	**193.056**	**(81.056)**	**112.000**
Popravek vrednosti za deželna tveganja							
- Hrvaška	(1.330)	-	(20)	1.350	-	-	-
	(1.330)	**-**	**(20)**	**1.350**	**-**	**-**	**-**
Skupaj	**179.950**	**87.064**	**746**	**(74.704)**	**193.056**	**(81.056)**	**112.000**

Dolgoročno dana posojila so obrestovana po različnih obrestnih merah:
- posojila dana v tuji valuti v razponu od 0 – 16 % p.a.
- posojila dana v domači valuti v razponu od ponderirane medbančne obrestne mere do tom + 4 – 7 % p.a.

Ročnost dolgoročnih finančnih naložb v dolgove

(v tisoč sit)	2003
Zapadlost od 1 do 2 let	41.604
Zapadlost od 2 do 3 let	19.288
Zapadlost od 3 do 4 let	19.652
Zapadlost od 4 do 5 let	15.370
Zapadlost nad 5 let	16.086
Skupaj	**112.000**

5. Dolgoročne poslovne terjatve

(v tisoč sit)	2003	2002
Dolgoročne varščine v tujini	460.608	458.610
Kratkoročni del dolgoročnih varščin v tujini	(460.608)	-
Popravek vrednosti za deželno tveganje – 15 %	-	(68.791)
Skupaj	**-**	**389.819**

Družba je v letu 2001 na Hrvaškem ustanovila družbo SDLSN-FIMA-KD-AURUM d.d. Družba se je zavezala, da bo od soustanoviteljev (Fima d.o.o. iz Varaždina, Sindikat državnih i lokalnih službenika i namještenika Republike

Hrvatske iz Zagreba) odkupila delnice novo ustanovljene družbe in kot zavarovanje tega odkupa, skladno s pogodbenimi določili, plačala varščino v višini 14.870.000 hrvaških kun. Družba je v začetku leta 2004 izpolnila obveznosti iz pogodbe in plačilo odkupljenih delnic pobotala s terjatvami iz naslova danih varščin.

Iz naslova dolgoročno danih varščin v tujini je Družba v letu 2003 ustvarila 1.998 tisoč sit pozitivnih tečajnih razlik, iz naslova oblikovanih popravkov vrednosti za deželno tveganje pa 300 tisoč sit negativnih tečajnih razlik.

6. Kratkoročne poslovne terjatve

(v tisoč sit)	**2003**	**2002**
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		
Kratkoročne poslovne terjatve do podjetij v skupini	108	-
Kratkoročne poslovne terjatve do pridruženih podjetij	264	414
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih povezanih podjetij		
V državi	2.446	982
V tujini	65.374	45.825
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih kupcev		
V državi	4.446	8.010
V tujini	31	30
	72.669	55.261
Kratkoročne poslovne terjatve iz naslova obresti		
Kratkoročne poslovne terjatve iz naslova obresti do podjetij v skupini	81.675	67.555
Kratkoročne poslovne terjatve iz naslova obresti do pridruženih podjetij	373	984
Kratkoročne poslovne terjatve iz naslova obresti do drugih povezanih podjetij v tujini		
V državi	1.557	-
V tujini	11.830	43.031
Kratkoročne poslovne terjatve iz naslova obresti do drugih		
V državi	28.264	15.099
V tujini	78.228	9.299
	201.927	135.968
Druge kratkoročne poslovne terjatve		
Druge poslovne terjatve do drugih povezanih podjetij	-	29.151
Druge poslovne terjatve do drugih	87.883	131.275
Popravek vrednosti drugih kratkoročnih poslovnih terjatev	-	-
	87.883	160.426
Dani predujmi		
Dani predujmi podjetjem v skupini	-	285.000
Dani predujmi drugim	8.578	10.007
Dani predujmi drugim za naložbe v deleže	374.529	-
	383.107	295.007
Kratkoročni del dolgoročnih varščin	460.608	-
Skupaj kratkoročne poslovne terjatve	**1.206.194**	**646.662**

Dani predujmi drugim za naložbe v deleže vsebujejo dane avanse za nakup deleža v družbi Kolosej Kinematografi d.o.o.

Terjatve niso zavarovane. Terjatve za obresti so nezapadle, saj je rok plačila obresti skupaj z vračilom glavnice.

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

Ročnost kratkoročnih poslovnih terjatev do kupcev

(v tisoč sit)	2003
Nezapadle terjatve	6.821
Zapadlost od 0 - 30 dni	1.913
Zapadlost od 31 - 60 dni	1.089
Zapadlost od 61 - 180 dni	6.241
Zapadlost od 180 - 360 dni	12.456
Zapadlost nad eno leto	44.149
Skupaj	**72.669**

7. Kratkoročne finančne naložbe

(v tisoč sit)	2003	2002
KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE V DELNICE IN DELEŽE		
V državi:		
Naložbe v delnice in deleže v odvisna podjetja	6.838.966	6.484.577
Popravek vrednosti	(144.633)	(144.633)
Naložbe v delnice in deleže v pridružena podjetja	1.711.356	2.637.981
Popravek vrednosti	(10.947)	(51.065)
Naložbe v delnice in deleže v druga podjetja	12.345.812	13.587.200
Popravek vrednosti	(271.100)	(584.850)
Skupaj v državi	20.469.454	21.929.210
V tujini:		
Naložbe v delnice in deleže v odvisna podjetja	1.074.732	1.070.072
Popravek vrednosti	(228.026)	(257.252)
Naložbe v delnice in deleže v pridružena podjetja	302.660	235.468
Popravek vrednosti	(242.035)	(235.468)
Naložbe v delnice in deleže v druga podjetja	116.716	115.724
Popravek vrednosti	(21)	-
Skupaj v tujini	1.024.026	928.544
Skupaj kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže	**21.493.480**	**22.857.754**
KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE V DOLGOVE		
Kratkoročne finančne naložbe v dolgove v podjetja v skupini	1.244.176	501.315
Kratkoročne finančne naložbe v dolgove v pridružena podjetja – kratkoročni del DFN	5.263	4.825
Kratkoročne finančne naložbe v dolgove v druga povezana podjetja		
V državi	843.764	-
V tujini	164.306	285.810
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih naložb v dolgove	-	55.805
Kratkoročne finančne naložbe v dolgove v druga podjetja		
V državi	1.025.186	14.246
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih naložb v dolgove	52.124	24.083
V tujini	1.398.132	422.152
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih naložb v dolgove	23.669	-
Skupaj kratkoročne finančne naložbe v dolgove	**4.756.620**	**1.308.236**
Skupaj kratkoročne finančne naložbe	**26.250.100**	**24.165.990**

Največje kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže na dan 31.12.2003

Izdajatelj	Št. delnic	Delež v %	Nabavna vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost
Slovenica d.d.	592.117	84,54	6.068.580	-	6.068.580
Mercator d.d.	161.240	5,03	2.500.771	-	2.500.771
KD ID d.d.	16.743.134	18,19	2.474.162	-	2.474.162
TE Šoštanj d.o.o.	-	10,30	1.740.267	-	1.740.267
S.F.K.A. d.d.	346.998	68,04	1.074.732	228.026	846.706
TE Brestanica d.o.o.	-	9,49	763.071	-	763.071
IBI Kranj d.d.	18.394	16,91	508.348	-	508.348
Cinkarna Celje d.d.	18.222	2,24	462.019	-	462.019
Elektro Ljubljana d.d.	305.161	0,78	528.038	66.330	461.708
Ferport d.o.o.	-	20,08	390.000	-	390.000
Ostali			5.880.254	602.406	5.277.848
Skupaj			**22.390.242**	**896.762**	**21.493.480**

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb v delnice in deleže

(v tisoč sit)	**2003**	**2002**
Stanje naložb v delnice in deleže 1. januarja 2003	**22.857.754**	**21.711.919**
Povečanja:		
Nakupi delnic in deležev	4.315.587	5.088.084
Odprava popravkov zaradi prodaj delnic in deležev	378.303	91.909
Odprava popravkov zaradi rasti tržnih tečajev	55.581	4.510
Odprava popravkov zaradi pripisa dobička	30.346	-
Prenos popravkov vrednosti na dolgoročne finančne naložbe		
- podjetja v skupini	-	69.746
- pridružena podjetja	-	74.598
Tečajne razlike	11.732	31.835
	4.791.549	**5.360.682**
Zmanjšanja:		
Prodaje delnic in deležev v skupini	(382.753)	-
Prodaje delnic in deležev	(5.685.346)	(2.157.951)
Popravki kratkoročnih finančnih naložb	(80.036)	(207.113)
Prenos naložb med dolgoročne finančne naložbe		
- podjetja v skupini	-	(1.607.094)
- pridružena podjetja	-	(232.206)
Tečajne razlike	(7.688)	(10.483)
	(6.155.823)	**(4.214.847)**
Stanje 31. decembra 2003	**21.493.480**	**22.857.754**

Gibanje popravkov vrednosti kratkoročnih finančnih naložb

(v tisoč sit)	2003	2002
Stanje 1. januarja 2003	**1.273.268**	**1.296.435**
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu:		
Slabitev zaradi padca tržnih tečajev ali knjigovodske vrednosti	80.015	58.583
Slabitev naložb v tujini	21	148.530
Tečajne razlike	7.688	10.483
	87.724	**217.596**
Odprava popravkov vrednosti v letu:		
Odprava popravkov zaradi prodaj delnic in deležev	(378.303)	(91.909)
Odprava popravkov zaradi rasti tržnega tečaja	(55.581)	(4.510)
Odprava popravkov zaradi pripisa dobička	(30.346)	-
Prenos popravkov vrednosti na dolgoročne finančne naložbe		
- podjetja v skupini	-	(69.746)
- pridružena podjetja	-	(74.598)
	(464.230)	**(240.763)**
Stanje 31. decembra 2003	**896.762**	**1.273.268**

Družba ima na dan 31.12.2003 zastavljene vrednostne papirje za zavarovanje posojil (pojasnilo 11, 12, in 21).

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb v dolgove

(v tisoč sit)	Glavnica dolga 1.januarja	Nova posojila v letu	Tečajne razlike	Odplačila v letu	Kratkoročni del	Glavnica dolga 31.decembra
Posojilojemalec						
Podjetja v skupini	487.315	1.051.957	-	(295.096)	-	1.244.176
Pridružena podjetja	4.825	-	-	(4.825)	5.263	5.263
Druga povezana podjetja						
V državi	-	919.819	-	(76.055)	-	843.764
V tujini	341.615	470.393	8.229	(655.931)	-	164.306
Druga podjetja						
V državi	52.329	1.412.340	-	(439.483)	52.124	1.077.310
V tujini	422.152	1.689.472	28.759	(742.251)	23.669	1.421.801
Skupaj	**1.308.236**	**5.543.981**	**36.988**	**(2.213.641)**	**81.056**	**4.756.620**

Kratkoročno dana posojila so obrestovana po različnih obrestnih merah:
- posojila dana v tuji valuti v razponu od 0 – 16 % p.a.
- posojila dana v domači valuti v razponu od ponderirane medbančne obrestne mere do tom + 4 – 7 % p.a.

8. Denarna sredstva

(v tisoč sit)	2003	2002
Gotovina v blagajni in prejeti čeki	121	366
Tolarska denarna sredstva na računih domačih bank	51.411	8.488
Devizna denarna sredstva na računih domačih bank	13.825	-
Devizna denarna sredstva na računih tujih bank	266	-
Depoziti na odpoklic	48.000	7.000
Druga denarna sredstva	1.126	-
Skupaj	**114.749**	**15.854**

Depozita na odpoklic sta vezana po obrestni meri 3,5 do 4,0 % p.a.

9. Aktivne časovne razmejitve

(v tisoč sit)	2003	2002
Kratkoročno odloženi stroški	4.164	1.373
Kratkoročno nezaračunani prihodki	2.914	33.202
Skupaj	**7.078**	**34.575**

Na aktivnih časovnih razmejitvah Družba izkazuje kratkoročno razmejene stroške zavarovanja osebnih avtomobilov in stroške naročnin za časopise, revije, strokovno literaturo. Kratkoročno nezaračunani prihodki vključujejo razmejene terjatve za obresti.

Gibanje aktivnih časovnih razmejitev

(v tisoč sit)	2003	2002
Stanje 1. januar 2003	**34.575**	**6.246**
Oblikovanje	8.746	34.474
Črpanje	(36.243)	(6.145)
Stanje 31. december 2003	**7.078**	**34.575**

10. Kapital

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

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

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

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

266.413 navadnih imenskih delnic z glasovalno pravico. Po preoblikovanju je bilo v centralni register KDD dne 06.07.2001 vpisanih:

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

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

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

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

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

Vse sestavine kapitala izven osnovnega kapitala pripadajo lastnikom osnovnega kapitala v sorazmerju z njihovimi lastniškimi deli osnovnega kapitala.

V letu 2003 je družba ustvarila 553.333 tisoč sit čistega dobička poslovnega leta. Družba je na dan 31.12.2003 na podlagi 228. člena ZGD-F oblikovala rezerve iz dobička v višini 112.112 tisoč sit, in sicer zakonske rezerve v višini 27.667 tisoč sit in rezerve za lastne delnice v višini 84.445 tisoč sit.

V letu 2003 se splošno prevrednotenje kapitala ni opravljalo.

(v tisoč sit) 31.12.2003	Vpoklicani kapital	Rezerve iz dobička	Preneseni čisti dobiček	Čisti poslovni izid	Splošni prevr. popr. kapitala	Skupaj
Vrednost kapitala pred prevrednotenjem	**9.531.056**	**132.134**	**75.571**	**553.333**	**12.518.543**	**22.810.259**
Prevrednotenje z rastjo evra	265.821	3.685	5.213	(623.861)	349.142	-
Vrednost kapitala v primeru opravljenega prevrednotenja kapitala z rastjo evra	**9.796.877**	**135.819**	**80.784**	**(70.528)**	**12.867.685**	**22.810.637**

(v tisoč sit) 31.12.2003	Vpoklicani kapital	Rezerve iz dobička	Preneseni čisti dobiček	Čisti poslovni izid	Splošni prevr. popr. kapitala	Skupaj
Vrednost kapitala pred prevrednotenjem	**9.531.056**	**132.134**	**75.571**	**553.333**	**12.518.543**	**22.810.259**
Prevrednotenje z rastjo cen življenjskih potrebščin	438.429	6.078	10.051	(1.030.411)	575.853	-
Vrednost kapitala v primeru opravljenega prevrednotenja kapitala z rastjo cen življenjskih potrebščin	**9.969.485**	**138.212**	**85.622**	**(477.078)**	**13.094.396**	**22.810.637**

V primeru splošnega prevrednotenja kapitala zaradi ohranjanja kupne moči kapitala v evrih bi Družba v letu 2003 ustvarila 70.528 tisoč sit čiste izgube. V primeru prevrednotenja kapitala na podlagi rasti cen življenjskih potrebščin bi imela Družba v letu 2003 477.078 tisoč sit čiste izgube.

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

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

	Število delničarjev	Število delnic	Odstotek lastništva (%)
KDHR – navadne imenske delnice			
Domače osebe	**30.067**	**922.160**	**77,40**
Pravne osebe	85	638.638	**53,60**
Fizične osebe	29.982	283.522	**23,80**
Tuje osebe	**229**	**2.809**	**0,24**
Pravne osebe	2	600	**0,05**
Fizične osebe	227	2209	**0,19**
Skupaj KDHR	**30.296**	**924.969**	**77,64**
KDHP – prednostne imenske delnice			
Domače osebe	**19.627**	**265.771**	**22,31**
Pravne osebe	37	77.794	**6,53**
Fizične osebe	19.590	187.977	**15,78**
Tuje osebe	**62**	**642**	**0,05**
Pravne osebe	-	-	**-**
Fizične osebe	62	642	**0,05**
Skupaj KDHP	**19.689**	**266.413**	**22,36**
Skupaj	**49.985**	**1.191.382**	**100,00**

Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2003 znaša 19.146,37 sit.

Tržni tečaj delnic družbe na dan 31.12.2003 znaša:
- za delnice KDHR 7.957,81 sit
- za delnice KDHP 5.370,01 sit.

11. Dolgoročne finančne obveznosti

(v tisoč sit)	2003	2002
Dolgoročno dobljena posojila pri bankah		
V državi	4.156.832	1.611.871
V tujini	710.071	690.802
Kratkoročni del	-	(69.104)
Skupaj	**4.866.903**	**2.233.569**

Gibanje dolgoročnih finančnih obveznosti

(v tisoč sit)	Glavnica dolga 1.januarja	Nova posojila v letu	Tečajne razlike	Glavnica dolga 31.decembra	Dolgoročni del
Banke v državi	1.611.871	2.500.000	44.961	4.156.832	4.156.832
Banke v tujini	621.698	70.150	18.223	710.071	710.071
Skupaj dolgoročno dobljena posojila	**2.233.569**	**2.570.150**	**63.184**	**4.866.903**	**4.866.903**

Dolgoročno dobljena posojila so obrestovana po obrestnih merah od 7,5 do 3-mesečni EURIBOR + 1,3 % p.a..

Zavarovanje dolgoročnih finančnih obveznosti

(v tisoč sit)	2003	2002
Banke v državi		
84.277 delnic Mercator d.d.	2.752.614	1.083.100
5.537.676 delnic KD ID d.d.	880.878	-
75.000 delnic Ljubljanski kinematografi d.d.	816.478	819.330
2.600 delnic Telekom d.d.	75.985	-
Banke v tujini		
84.666 delnic Ljubljanske mlekarne d.d.	316.560	304.785
13.413 delnic Iskraemeco d.d.	677.507	637.332
25.100 delnic Mercator d.d.	819.804	616.221
Skupaj	**6.339.826**	**3.460.768**
Zastavitelj KD Group d.d.		
Banke v državi		
86.450 rednih delnic KD Holding d.d.	687.952	418.080
7.603.770 delnic KD ID d.d.	1.209.532	606.739
2.193.581 delnic KD Naložbe d.d.	1.211.208	-
Skupaj	**3.108.692**	**1.024.819**

Ročnost dolgoročnih finančnih obveznosti

(v tisoč sit)	2003	2002
Zapadlost od 1 do 2 let	-	223.375
Zapadlost od 2 do 3 let	3.866.903	234.999
Zapadlost od 3 do 4 let	-	1.775.195
Zapadlost od 4 do 5 let	1.000.000	-
Skupaj	**4.866.903**	**2.233.569**

12. Kratkoročne finančne obveznosti

(v tisoč sit)	2003	2002
Kratkoročna dobljena posojila pri drugih povezanih podjetjih	831.418	749.363
Kratkoročna dobljena posojila pri bankah		
V državi	875.000	2.513.000
V tujini		
Kratkoročni del dolgoročnih posojil	-	69.104
Kratkoročna dobljena posojila pri drugih	1.740.000	-
Skupaj	**3.446.418**	**3.331.467**

Gibanje kratkoročnih obveznosti iz financiranja

(v tisoč sit)	Stanje dolga 1. januarja	Nova posojila v letu	Tečajne razlike	Odplačila v letu	Stanje dolga 31.decembra
Banke					
Banke v državi	2.513.000	2.587.000	-	(4.225.000)	875.000
Banke v tujini	69.104	-	1.046	(70.150)	-
Skupaj	**2.582.104**	**2.587.000**	**1.046**	**(4.295.150)**	**875.000**
Drugi posojilodajalci					
Podjetja v skupini	-	6.617	-	(6.617)	-
Druga povezana podjetja	749.363	816.000	-	(733.945)	831.418
Druga podjetja	-	2.015.000	-	(275.000)	1.740.000
Skupaj	**749.363**	**2.837.617**	**-**	**(1.015.562)**	**2.571.418**
Skupaj	**3.331.467**	**5.424.617**	**1.046**	**(5.310.712)**	**3.446.418**

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

Zavarovanje kratkoročnih finančnih obveznosti

(v tisoč sit)	2003	2002
Banke v državi		
17.000 delnic Mercator d.d.	555.246	1.475.492
9.303.000 delnic KD ID d.d.	1.479.828	1.210.020
40.000 delnic Zadružna banka d.d.	150.934	-
350.210 delnic Slovenica d.d.	2.119.685	-
Skupaj	**4.305.693**	**2.685.512**
Zastavitelj KD Group d.d.		
Banke v državi		
24.050 rednih delnic KD Holding d.d.	-	161.135
3.391.770 delnic KD ID d.d.	-	488.584
10.000.000 delnic KD PID d.d.	-	398.500
Skupaj	**-**	**1.048.219**

13. Kratkoročne poslovne obveznosti

(v tisoč sit)	2003	2002
Kratkoročne poslovne obveznosti do podjetij v skupini	25	-
Kratkoročne poslovne obveznosti do drugih povezanih oseb	2.502	-
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	28.758	25.777
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	15.530	3.000
Kratkoročne poslovne obveznosti za obresti		
Do bank	26.642	27.509
Do drugih povezanih oseb	37.080	23.507
Do drugih	10.441	-
Kratkoročne obveznosti do delavcev	9.379	8.819
Kratkoročne obveznosti do države	43.034	11.066
Kratkoročne obveznosti za prejete predujme	461	170.000
Druge kratkoročne obveznosti	33.867	-
Skupaj	**207.719**	**269.678**

14. Pasivne časovne razmejitve

(v tisoč sit)	2003	2002
Kratkoročno odloženi prihodki	-	7
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški	4.343	847
Skupaj	**4.343**	**854**

Pasivne časovne razmejitve po stanju 31.12.2002 so bile v letu 2003 v celoti črpane.

15. Postavke bilance stanja po območnih odsekih

(v tisoč sit)	Slovenija	Tujina	Skupaj
Postavke sredstev			
Opredmetena osnovna sredstva	32.300	-	32.300
Dolgoročne finančne naložbe	3.725.599	-	3.725.599
Poslovne terjatve	590.123	616.071	1.206.194
Kratkoročne finančne naložbe	23.639.967	2.610.133	26.250.100
Aktivne časovne razmejitve	4.268	2.810	7.078
Postavke obveznosti do virov sredstev			
Dolgoročne finančne obveznosti	4.156.832	710.071	4.866.903
Kratkoročne finančne obveznosti	3.446.418	-	3.446.418
Kratkoročne poslovne obveznosti	207.258	461	207.719
Pasivne časovne razmejitve	4.343	-	4.343

16. Analiza prihodkov od prodaje in stroškov

A. Analiza prihodkov od prodaje storitev

(v tisoč sit)	2003	2002
Prihodki od prodaje storitev v državi		
Podjetja v skupini	90	-
Pridružena podjetja	1.749	3.203
Druga povezana podjetja	11.774	10.988
Drugi	7.167	7.820
Prihodki od prodaje storitev v tujini		
Druga povezana podjetja	19.041	36.696
Drugi	-	30
Skupaj	**39.821**	**58.737**

B. Analiza stroškov

Stroški po izvirnih vrstah

(v tisoč sit)	2003	2002
Stroški materiala		
Stroški materiala	5.313	6.925
Stroški energije	4.764	7.047
Stroški storitev		
Stroški prevoznih in poštnih storitev	72.120	60.608
Stroški najemnin in vzdrževanja	35.402	32.334
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	20.119	5.203
Stroški zavarovanj	2.701	2.237
Stroški sejmov, reklame, reprezentance	36.535	55.176
Stroški odvetniških, notarskih, revizijskih storitev	7.921	7.441
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	176.573	149.914
Stroški drugih storitev	28.142	46.216
Stroški dela		
Stroški plač	181.899	176.908
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	46.812	46.908
Ostali stroški dela	15.058	15.633
Amortizacija	**27.783**	**29.488**
Prevredn. odhodki pri neopredm.dolg.sredstvih in opredm. osnovnih sredstvih	**1.055**	**476**
Ostali poslovni odhodki	**1.265**	**5.827**
Skupaj stroški	**663.462**	**648.341**

Stroški po funkcionalnih skupinah

(v tisoč sit)	Stroški prodaje	Splošni stroški	2003	Stroški prodaje	Splošni stroški	2002
Stroški materiala in energije	4.307	5.770	**10.077**	6.046	7.926	**13.972**
Stroški storitev	204.166	175.347	**379.513**	191.869	167.260	**359.129**
Stroški dela	171.705	72.064	**243.769**	184.101	55.348	**239.449**
Amortizacija	11.113	16.670	**27.783**	11.795	17.693	**29.488**
Prevrednotovalni odhodki	-	1.055	**1.055**	-	476	**476**
Ostali poslovni odhodki	-	1.265	**1.265**	-	5.827	**5.827**
Skupaj stroški	**391.291**	**272.171**	**663.462**	**393.811**	**254.530**	**648.341**

C. Drugi poslovni prihodki / odhodki

(v tisoč sit)	2003	2002
Drugi poslovni prihodki		
Dobiček od prodaje osnovnih sredstev	-	1.149
Drugi poslovni prihodki	-	642
Skupaj	**-**	**1.791**
Drugi poslovni odhodki		
Izgube pri prodaji osnovnih sredstev	1.055	476
Izplačila za humanitarne, kulturne namene	500	5.285
Drugi poslovni odhodki	765	542
Skupaj	**2.320**	**6.303**

Prejemki članov uprave, nadzornega sveta in zaposlenih po individualni pogodbi

(v tisoč sit)	2003	2002
Člani nadzornega sveta	1.359	861
Zaposleni na podlagi individualne pogodbe	80.029	102.946
Skupaj	**81.388**	**103.807**

17. Finančni prihodki

(v tisoč sit)	2003	2002
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v podjetjih v skupini		
Pripis dobička poslovnega leta		
ČZD Kmečki glas	6.199	37.322
Kinopodjetje Kranj d.o.o.	44.213	-
Finančni prihodki iz deležev v pridruženih podjetjih		
Pripis dobička poslovnega leta		
Gea College d.d.	1.839	3.307
Seaway Group d.o.o.	76.853	30.529
KD Concorde d.o.o.	10.421	19.297

Drugi finančni prihodki iz deležev		
Dividende	253.369	200.219
Iztrženi dobički pri prodajah finančnih naložb	1.540.111	1.084.051
Prihodki od odprave popravkov vrednosti finančnih naložb	55.581	4.510
Pozitivne tečajne razlike	4.044	21.352
Skupaj finančni prihodki iz deležev	**1.992.630**	**1.400.587**
Finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev		
Finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev do pridruženih podjetij - obresti	2.719	984
Finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev do drugih povezanih podjetij v tujini		
Finančni prihodki iz obresti	486	59.993
Pozitivne tečajne razlike	134	2.175
Drugi finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev		
Finanačni prihodki iz obresti	11.987	11.988
Prihodki od odprave popravkov vrednosti za deželno tveganje	70.441	19.968
Pozitivne tečajne razlike	2.640	9.762
Skupaj finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev	**88.407**	**104.870**
Finančni prihodki iz kratkoročnih terjatev		
Finančni prihodki iz obresti od podjetij v skupini	99.323	41.177
Finančni prihodki iz obresti in kratkoročnih terjatev do drugih povezanih podjetij		
V državi – obresti	6.503	16.940
V tujini – obresti	38.740	33.000
– tečajne razlike	10.617	9.030
Drugi finančni prihodki iz obresti in kratkoročnih terjatev		
Finančni prihodki iz obresti	135.185	163.916
Pozitivne tečajne razlike	30.204	2.592
Drugi finančni prihodki	1.569	981
Skupaj finančni prihodki iz kratkoročnih terjatev	**322.141**	**267.636**
Skupaj finančni prihodki	**2.403.178**	**1.773.093**

18. Finančni odhodki

(v tisoč sit)	**2003**	**2002**
Finančni odhodki za odpise dolg.in kratk.finančnih naložb		
Prevrednotovalni finančni odhodki pri finančnih naložbah v podjetjih v skupini		
Pripisane izgube poslovnega leta		
Ljubljanski kinematografi d.d.	112.697	5.020
Kinematografi Maribor d.o.o.	20.475	13.696
Kolosej Celje d.o.o.	2.100	-
Globtour d.o.o.	56.381	-
Oblikovani popravki vrednosti zaradi slabitve		
ČZD Kmečki glas	8.444	-
Ljubljanski kinematografi d.d.	6.005	-
Prevrednotovalni finančni odhodki pri finančnih naložbah pridruženih podjetjih		
Pripisane izgube poslovnega leta		
Kinopodjetje Kranj d.o.o.	-	8
Prevrednotovalni finančni odhodki pri drugih finančnih naložbah		
Odpisi naložb v delnice in deleže	80.036	207.113
Popravki vrednosti za deželno tveganje od naložb v dolgove	-	71
Skupaj finančni odhodki za odpise finančnih naložb	**286.138**	**225.908**

Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti		
Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti do drugih povezanih podjetij	33.561	23.592
Drugi finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti		
Finančni odhodki za obresti	525.764	309.617
Negativne tečajne razlike	66.175	90.594
Skupaj finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti	**625.500**	**423.803**
Odhodki od prodaje finančnih naložb		
Odhodki od prodaje finančnih naložb v druga podjetja	281.587	153.811
Skupaj odhodki od prodaje finančnih naložb	**281.587**	**153.811**
Skupaj finančni odhodki	**1.193.225**	**803.522**

19. Izredni prihodki

(v tisoč sit)	**2003**	**2002**
Prejete kazni, odškodnine	60	1.215
Skupaj	**60**	**1.215**

20. Davki

(v tisoč sit)	**2003**	**2002**
Prihodki usklajeni z določbami ZDDPO	2.050.167	1.574.691
Odhodki usklajeni z določbami ZDDPO	(1.558.126)	(1.271.173)
Davčna osnova I	492.041	303.518
Povečanje davčne osnove	4.563	6.843
Zmanjšanje davčne osnove	(106)	-
Davčna osnova II	496.498	310.361
Davčne olajšave	(362.831)	(301.220)
Davčna osnova III	133.667	9.141
Davek iz dobička za poslovno leto	**33.416**	**2.285**
Plačane posebne akontacije davka od dobička ob izplačilu dividend	(377)	(1.289)
Vplačane akontacije	(2.095)	-
Obveznost za plačilo davka iz dobička	30.944	996

21. Zunajbilančna evidenca

(v tisoč sit)	2003	2002
Zastavljeni vrednostni papirji		
126.377 delnic Mercator d.d.	4.127.664	3.436.964
14.840.676 delnic KD ID d.d.	2.360.706	1.210.020
75.000 delnic Ljubljanski kinematografi d.d.	816.478	819.330
84.666 delnic Ljubljanske mlekarne d.d.	316.560	304.785
13.413 delnic Iskraemeco d.d.	677.507	637.332
350.210 delnic Slovenica d.d.	2.119.685	-
40.000 delnic SZKB d.d.	150.934	-
2.600 delnic Telekom d.d.	75.985	-
85.571 delnic Dnevnik d.d.	356.452	-
Izvedeni finančni instrumenti	-	464.083
Skupaj izvenbilančna evidenca	**11.001.971**	**6.872.514**

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

22. Posli s povezanimi podjetji

V letu 2003 je prišlo do spremembe skupine povezanih podjetij (računovodske usmeritve, 1.1 Sestava skupine povezanih podjetij).

Prodaja povezanim podjetjem

(v tisoč sit)	2003	2002
Podjetja v skupini	99.431	41.177
Pridružena podjetja	4.818	4.187
Druga povezana podjetja	896.936	157.617
Skupaj	**1.001.185**	**202.981**

Nabava pri povezanih podjetjih

(v tisoč sit)	2003	2002
Podjetja v skupini	334	-
Druga povezana podjetja	36.122	1.441.992
Skupaj	**36.456**	**1.441.992**

Odprte terjatve od prodaj povezanim podjetjem

(v tisoč sit)	2003	2002
Podjetja v skupini	81.796	352.555
Pridružena podjetja	637	1.398
Druga povezana podjetja	81.194	118.989
Skupaj	**163.627**	**472.942**

Odprte obveznosti od nabav pri povezanih podjetjih

(v tisoč sit)	2003	2002
Podjetja v skupini	25	-
Druga povezana podjetja	39.582	23.507
Skupaj	**39.607**	**23.507**

Pridobljena posojila od povezanih podjetij

(v tisoč sit)	2003	2002
Druga povezana podjetja	831.418	749.363
Skupaj	**831.418**	**749.363**

Dana posojila povezanim podjetjem

(v tisoč sit)	2003	2002
Podjetja v skupini	1.244.176	501.315
Pridružena podjetja	18.421	23.684
Druga povezana podjetja	1.008.070	350.486
Skupaj	**2.270.667**	**875.485**

23. Kazalniki

(odstotni koeficienti)	2003	2002
Temeljni kazalniki stanja financiranja		
Stopnja lastniškosti financiranja	72,79	79,36
Stopnja dolgoročnosti financiranja	88,33	87,26
Stopnja kratkoročnosti financiranja	11,67	12,74
Koeficient dolgovno-kapitalskega razmerja	37,36	26,01
Temeljni kazalniki stanja investiranja (naložbenja)		
Stopnja osnovnosti investiranja	0,10	0,15
Stopnja finančnosti investiranja	95,66	95,99
Stopnja dolgoročnosti investiranja	0,10	1,53
Stopnja odpisanosti osnovnih sredstev	66,76	46,54
Temeljni kazalniki vodoravnega finančnega ustroja		
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	73.461,84	51.205,46
Koeficient neposredne pokritosti krat.obveznosti	3,14	0,44
Koeficient pospešene pokritosti krat.obveznosti	36,15	18,40
Koeficient krat.pokritosti kratkoročnih obveznosti	753,80	690,26
Temeljni kazalniki gospodarnosti		
Koeficient gospodarnosti poslovanja	6,00	9,34
Koeficient celotne gospodarnosti	131,58	126,38
Stopnja tehnične stroškovnosti poslovnih prihodkov	69,77	48,72
Stopnja delovne stroškovnosti poslovnih prihodkov	612,16	395,60

Temeljni kazalniki dobičkonosnosti		
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	2,48	1,73
Koeficient čiste dobičkonosnosti osnovnega kapitala	5,81	4,01
Koeficient dividendnosti kapitala	-	1,83

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

24. Dogodki po datumu izdelave bilance stanja

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

Družba je v začetku leta 2004 prodala 85.571 delnic družbe Dnevnik d.d.

V aprilu 2004 je Družba odsvojila 55% odvisne družbe Kinopodjetje Kranj d.o.o..

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

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