LETNO POROČILO 2004

KD Holding, finančna družba, d.d.

KAZALO

	Stran
PREDSTAVITEV DRUŽBE	3
POROČILO UPRAVE	5
RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI	17
REVIZORJEVO POROČILO	18

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..

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

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

Organi družbe

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

Uprava družbe

Matjaž Gantar, direktor

Člani nadzornega sveta družbe

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

Letno poročilo

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

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

Poročilo uprave

Poročilo o poslovanju družbe KD Holding d.d.

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

Takšno povečanje je predvsem rezultat 76 % povečanja prihodkov, ki so tako dosegli 4.304 milijonov Sit. Od tega predstavljajo skoraj 99% finančni prihodki. Znotraj finančnih prihodkov je 78 %, oziroma 3.313 milijonov tolarjev dobičkov od prodaj vrednostnih papirjev. Ti so se povečali za 115 %. Drugi najpomembnejši so prihodki od obresti v znesku 568 milijonov tolarjev, ki so predstavljali 13 % od finančnih prihodkov in so se prav tako pomembno povečali, za 102 %. Pri tem je potrebno upoštevati tudi učinke pripojitve KD Naložb h KD Holdingu in povečanja kratkoročnih finančnih naložb in terjatev iz tega naslova. Pripisi dobičkov od uskupinjenih in pridruženih podjetij imajo delež približno 3 %, dividende pa 4 %. Slednje so edini vir prihodka, ki se je zmanjšal v primerjavi z letom 2003 ter so znašale 173 milijonov tolarjev. Podatki kažejo, da ostajajo glavni vir prihodka kratkoročne finančne naložbe in terjatve.

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

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

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

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

Pri obveznostih do virov sredstev je prišlo v letu 2004 do 59 % zmanjšanja kratkoročnih finančnih obveznosti in 10 % povečanja dolgoročnih, vendar pa se je skupaj delež kapitala v obveznostih do virov povečal od 73 % na

84 %, v vrednosti na 35.441 milijonov tolarjev. Tako kot zmanjšanje kratkoročnih finančnih obveznosti je tudi to predvsem posledica pripojitve.

Pomembnejši poslovni dogodki v letu 2004

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

Poročilo o poslovanju in upravljanju posameznih večjih finančnih naložb

Ljubljanski kinematografi d.d.

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

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

Čisti prihodki od prodaje so znašali 90 milijonov tolarjev, drugi poslovni prihodki pa 17 milijonov tolarjev. Izguba iz poslovanja je znašala 68 milijonov tolarjev (21 milijonov tolarjev v letu 2003), čista izguba pa 275 milijonov tolarjev (od tega je 181 milijonov izkazanih odhodkov iz naslova popravka vrednosti naložb v Kolosej Maribor d.o.o.). Družba je v letu 2004 celotno dejavnost predvajanja filmov že prenesla na Kolosej kinematografe Ljubljana, zato je tudi prišlo do zmanjšanja prihodkov.

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

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

Kolosej kinematografi d.o.o., Ljubljana

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

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

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

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

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

Kolosej Celje d.o.o.

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

Družba je začela z rednim delovanjem konec januarja 2004.

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

Kinematografi Maribor d.o.o.

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

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

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

Kinopodjetje Kranj d.o.o.

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

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

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

ČZD Kmečki glas d.o.o.

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

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

Gea College d.d.

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

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

V okviru družbe delujeta visokošolski zavod Visoka šola za podjetništvo in Podjetniško izobraževalni center PIC Gea College. Visoka šola za podjetništvo izvaja redni dodiplomski študijski program podjetništva v Piranu in izredni program podjetništva v Ljubljani in Slovenskih Konjicah, poleg tega pa specialistični in magistrski študij podjetništva ter mednarodni dodiplomski in podiplomski študij podjetništva.

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

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

V okviru PIC deluje tudi višja šola za poslovne programe Višja strokovna šola za poslovne sekretarje, Višja strokovna šola za komercialiste in novost - Višja strokovna šola za računovodje. Študij, ki nudi VI. stopnjo

izobrazbe, je po zaključku lahko tudi nadaljevati, saj je v Bolonjskem sistemu študija 3+2, možno trem letom dodiplomskega študija dodati še dve leti magisterija.

Globtour d.o.o.

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

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

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

R.E. Invest d.d.

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

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

KD Mark d.o.o.

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

Seaway Group d.o.o.

V poslovnem letu 2004 je družba Seaway Group nadaljevala z uspešno rastjo, saj je ustvarila 2,1 milijarde tolarjev čistih prihodkov iz prodaje oziroma 28,5% odstotka več kot leta 2003. Ravno tako kot prihodki se je povečal tudi čisti dobiček po davkih, ki je v letu 2004 znašal 191 milijonov tolarjev, kar predstavlja 24% povečanje glede na prejšnje leto.

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

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

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

Slovenica, zavarovalna hiša d.d.

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

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

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

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

KD Concorde d.o.o.

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

V letu 2004 so pridobili 72 novih strokovnih premoženjskih svetovalcev, odprli dve franšizni Finančni točki v Sloveniji, izvedli dvaindvajsetih začetnih in dvanajstih nadaljevalnih strokovnih seminarjev o tehnikah prodaje, pridobili preko 4.300 novih strank v vzajemne sklade, ki jih upravlja družba KD Investments d.o.o., Ljubljana,

sklenili preko 700 novih Fond polic zavarovalne družbe Slovenice in stalno vlagali v razvoj hčerinske družbe KD Prima v Zagrebu.

Leto 2004 je za KD Concorde minilo v prilagajanju in dokončni prilagoditvi poslovanja družbe novi zakonodaji ZISDU na področju trženja vzajemnih skladov.

Zaposleni

Organizacija in zaposleni

V družbi KD Holding d.d. je bilo konec leta 2004 35 redno zaposlenih, kar pomeni 25 % povečanje glede na leto 2003.

Stopnja izobrazbe	31.12.2004	Struktura (%)	31.12.2003	Struktura (%)
do IV.	4	11	4	14
V.	8	23	5	18
VI.	4	11	4	14
VII.	16	46	12	43
VII./2	3	9	3	11
Skupaj	**35**	**100**	**28**	**100**

Izobrazbena struktura se izboljšuje z zaposlovanjem novih strokovnih kadrov, dodatnim izobraževanjem in s tem, ko delavci pridobivajo nova znanja, ki so jim v pomoč pri delu. Povprečno število zaposlenih v letu 2004 je 28,86, kar v primerjavi z letom 2003 pomeni zmanjšanje. Konec leta 2003 se ja namreč del zaposlenih prezaposlil v družbi KD Investments d.o.o., Ljubljana, zato je v začetku leta prišlo do zmanjšanja zaposlenih.

Ravnanje s človeškimi viri v družbi

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

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

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

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

Prihodnost – plani za leto 2005 in 2006
Tudi v naslednjih letih se bo nadaljevala sprejeta strategija vlaganja v razvoj in nenehno usposabljanje zaposlenih, s posebnim poudarkom na vzgoji lastnega kadra, ki v družbi prevzema ključne položaje. Da bomo lahko dosegli zastavljene cilje je družba v septembru 2004 zaposlila vodjo službe človeški viri, katere naloga je dvigniti nivo ravnanja s človeškimi viri na še višji nivo in skrbeti za blaginjo vseh zaposlenih.

Posebni poudarki pri tem bodo dani predvsem na naslednjih področjih:
1. sistemu motivacij in nagrajevanja zaposlenih,
2. letnih razgovorih z zaposlenimi,
3. strategiji izobraževanja in izvajanja izobraževalnih programov,
4. odkrivanja talentov/potencialov,
5. spremljanja zadovoljstva zaposlenih in organizacijske klime v družbi.

Informacijska tehnologija

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

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

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

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

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

Komuniciranje z javnostjo

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

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

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

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

Družba je tudi v letu 2004 zasledovala ključne strateške usmeritve na področju komuniciranja, ki jih lahko strnemo v naslednje:
- utrditi sistem dvosmernega komuniciranja z vsemi strateškimi javnostmi in utrditi transparentnost identitete družbe in Skupine KD Holding,
- ustvariti pogoje, ki bodo omogočili, da družba in vsi njeni deli govorijo z "enim glasom",
- ustvariti zaupanje pri investitorjih v kakovost in varnost naložb,
- predstaviti Skupino KD Holding kot dobro organizirano podjetje, ki investira tudi v okolje,
- predstaviti uspehe družbe, njeno poslanstvo ter vizijo.

V letu 2005 bo družba nadaljevala s ključnimi strateškimi usmeritvami.

Upravljanje s tveganji

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

V letu 2004 so se obveznosti iz financiranja KD Holding, d.d. povečale za 1.002 milijonov tolarjev, kar je bila v največji meri posledica investicijsko intenzivnega obdobja.

Družba je leto 2004 zaključila s 6.744 milijonov tolarjev finančnih obveznosti, ki so bile po pogodbeni ročnosti razdeljene na 20,71 % kratkoročnih in 79,29 % dolgoročnih obveznosti. Obveznosti iz financiranja so valutno razdeljena, kot sledi: EUR (35,55 %), SIT (64,45 %). Od vseh finančnih obveznosti jih je bilo konec leta 2004 približno 64% s stalno obrestno mero, preostale pa so bile bodisi kratkoročne bodisi s spremenljivo obrestno mero, večinoma vezano na EURIBOR.

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

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

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

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

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

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

Lastniška struktura

Lastniška struktura delničarjev na dan 31.12.2004 je bila sledeča:

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

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

Deset največjih imetnikov navadnih delnic (KDHR) na dan 31.12.2004

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

Deset največjih imetnikov prednostnih delnic (KDHP) na dan 31.12.2004

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

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

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

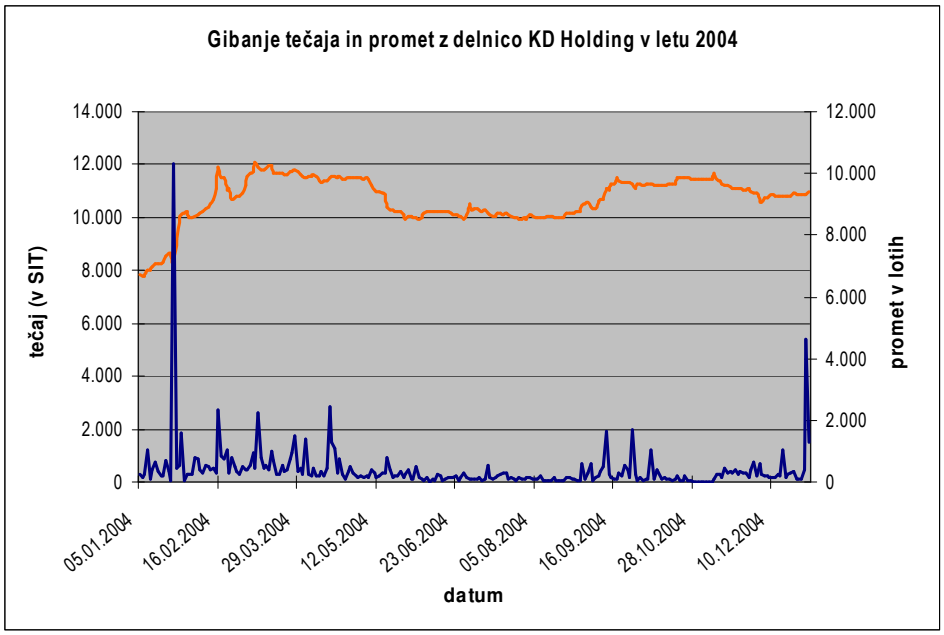
Na dan 31.12.2004 je imel direktor družbe KD Holding d.d. g. Matjaž Gantar v lasti 2.643 navadnih imenskih delnic družbe z oznako KDHR. Predsednik nadzornega sveta dr. Aleš Vahčič, je imel v lasti 594 delnic KDHR in 985 prednostnih participativnih delnic z oznako KDHP. Namestnik predsednika nadzornega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

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

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

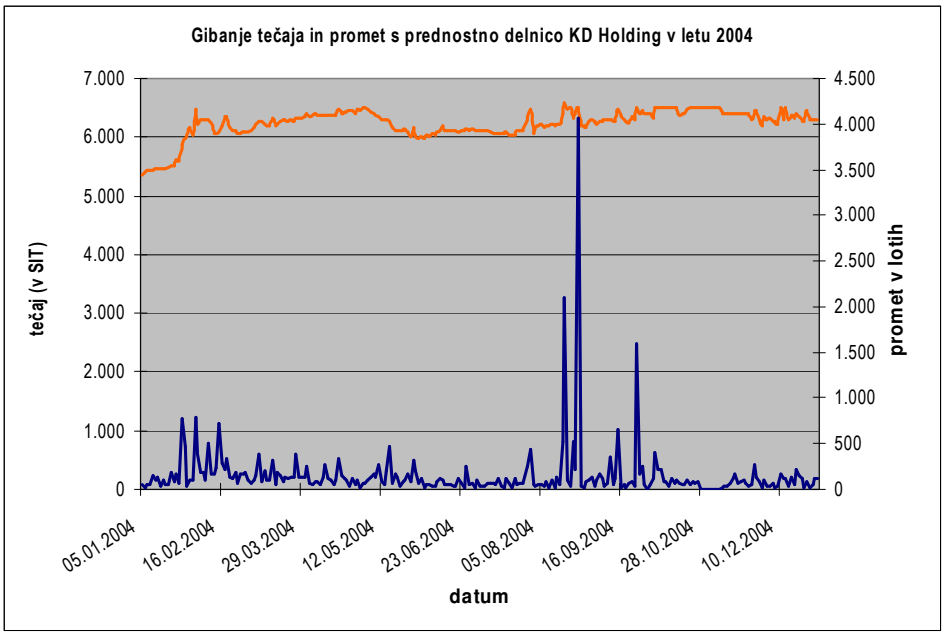
Gibanja tečaja delnice KDHR

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



Gibanje tečaja delnice KDHP

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



Načrti za leto 2005

V letu 2005 bo družba nadaljevala z odprodajo tistega premoženja, kjer zaradi premajhnega lastništva nima možnosti aktivnega upravljanja. V tem letu se načrtuje ustanovitev PE (private equity) sklada, ki naj bi bil po odprodaji premoženja nosilec investicijskih dejavnosti Družbe. Management sklada, odnosi med skladom, management družbo in managerji bodo urejeni v skladu s standardi, ki veljajo v dejavnosti.Tako se načrtuje povabiti k investiranju druge zainteresirane investitorje s čim večjim obsegom sredstev. To aktivnost štejemo kot glavno razvojno aktivnost Družbe v letu 2005.

Direktor KD Holding d.d.

Matjaž Gantar

Računovodski izkazi s pojasnili za leto, končano 31. decembra 2004

PRICEWATERHOUSECOOPERS

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Parmova 53, 1000 Ljubljana
Telephone (01) 4750 100
Facsimile (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 2004 ter z njo povezane izkaz poslovnega izida, izkaz finančnega izida, izkaz gibanja kapitala in prilogo k računovodskim izkazom za tedaj končano leto. Pregledali smo tudi poslovno poročilo uprave. Za te računovodske izkaze in poslovno poročilo je odgovorna uprava družbe. Naša naloga je izraziti mnenje o njih.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in drugimi pravili revidiranja iz drugega odstavka 2. člena zakona o revidiranju. Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev 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 opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

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

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 29. april 2005

Jože Plevnik

Jože Plevnik, pooblaščeni revizor

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

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 2004

(v tisoč sit)	Pojasnilo	2004	2003
SREDSTVA			
Stalna sredstva			
Neopredmetena dolgoročna sredstva	2	12.191	1.249
Opredmetena osnovna sredstva	3	226.011	31.051
Dolgoročne finančne naložbe	4	4.250.494	3.725.599
		4.488.696	**3.757.899**
Gibljiva sredstva			
Kratkoročne poslovne terjatve	6	1.014.453	1.206.194
Kratkoročne finančne naložbe	7	36.628.080	26.250.100
Dobroimetja pri bankah, čeki in gotovina	8	285.134	114.749
Aktivne časovne razmejitve	9	20.424	7.078
		37.948.091	**27.578.121**
SKUPAJ SREDSTVA		**42.436.787**	**31.336.020**
Zunajbilančna sredstva	**22**	**11.864.473**	**11.001.971**
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital	**10**		
Vpoklicani kapital		13.119.576	9.531.056
Kapitalske rezerve		5.608.904	-
Rezerve iz dobička		1.039.880	244.246
Preneseni čisti poslovni izid		427.662	75.571
Čisti poslovni izid poslovnega leta		911.571	441.221
Prevrednotovalni popravki kapitala		14.333.350	12.518.543
		35.440.943	**22.810.637**
Rezervacije	**11**	**69.042**	-
Finančne in poslovne obveznosti			
Dolgoročne finančne obveznosti	12	5.347.308	4.866.903
Kratkoročne finančne obveznosti	13	1.396.797	3.446.418
Kratkoročne poslovne obveznosti	14	180.648	207.719
Pasivne časovne razmejitve	15	2.049	4.343
		6.926.802	**8.525.383**
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		**42.436.787**	**31.336.020**
Zunajbilančne obveznosti	**22**	**11.864.473**	**11.001.971**

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 25 do 53 so sestavni del računovodskih izkazov.

Izkaz poslovnega izida za leto, končano 31. decembra 2004

(v tisoč sit)	Pojasnilo	2004	2003
Čisti prihodki od prodaje	17A	50.410	39.821
Drugi poslovni prihodki	17C	2.626	-
Stroški blaga, materiala in storitev	17B	(349.953)	(389.590)
Stroški dela	17B	(272.612)	(243.769)
Amortizacija	17B	(20.993)	(27.783)
Prevrednotovalni poslovni odhodki	17B	(4.792)	(1.055)
Drugi poslovni odhodki	17C	(7.410)	(1.265)
Finančni prihodki iz deležev	18	3.656.842	1.992.630
Finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev		2.595	88.407
Finančni prihodki iz kratkoročnih terjatev		591.032	322.141
Finančni odhodki za odpise dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb	19	(1.120.508)	(286.138)
Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti		(584.271)	(625.500)
Odhodki od prodaje finančnih naložb		(232.644)	(281.587)
Čisti poslovni izid iz rednega delovanja		**1.710.322**	**586.312**
Izredni prihodki	20	1.249	60
Izredni odhodki		-	-
Poslovni izid zunaj rednega delovanja		**1.249**	**60**
Davek iz dobička	21	-	(33.039)
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		**1.711.571**	**553.333**

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 25 do 53 so sestavni del računovodskih izkazov.

Izkaz gibanj na kapitalu za leto, končano 31. decembra 2004

(v tisoč sit)	Vpoklicani kapital		Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička			Preneseni čisti posl. izid	Čisti posl.izid posl. leta	Prevred. popravek kapitala		Skupaj
	Navadne delnice	Prednostne delnice		Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Druge rezerve iz dobička	Prenesena čista izguba / dobiček	Čisti dobiček/ izguba poslov-nega leta	Splošni prevred. popr. kapitala	Posebni prevred. popr. kapitala	
1. Januar 2003	**7.399.752**	**2.131.304**	**-**	**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	**7.399.752**	**2.131.304**	**-**	**46.766**	**197.480**	**-**	**75.571**	**441.221**	**12.518.543**	**-**	**22.810.637**
Prenos poslovnega izida preteklega leta	-		-	-	-	-	441.221	(441.221)	-	-	-
1. Januar 2004	**7.399.752**	**2.131.304**	**-**	**46.766**	**197.480**	**-**	**516.792**	**-**	**12.518.543**	**-**	**22.810.637**
Premiki v kapital											
Pripojitev KD Naložbe d.d.	3.588.520	-	5.608.904	-	-	-	-	-	1.672.494	-	**10.869.918**
Vnos čistega poslovnega izida	-	-	-	-	-	-	-	1.711.571	-	-	**1.711.571**
Vnos zneska posebnih prevrednotenj kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	142.313	**142.313**
Premiki v kapitalu											
Razpustitev rezerv za lastne delnice	-	-	-	-	(4.366)	-	4.366	-	-	-	**-**
Oblikovanje drugih rezerv iz dobička	-	-	-	-	-	800.000	-	(800.000)	-	-	-
Premiki iz kapitala											
Izplačila dividend, nagrade NS	-	-	-	-	-	-	(93.496)	-	-	-	**(93.496)**
Stanje 31. december 2004	**10.988.272**	**2.131.304**	**5.608.904**	**46.766**	**193.114**	**800.000**	**427.662**	**911.571**	**14.191.037**	**142.313**	**35.440.943**
Bilančni dobiček	**-**		**-**		**-**	**-**	**427.662**	**911.571**	**-**	**-**	**1.339.233**

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 25 do 53 so sestavni del računovodskih izkazov.

Uporaba čistega dobička poslovnega leta

(v tisoč sit)	**2004**
Čisti dobiček poslovnega leta	1.711.571
Oblikovanje drugih rezerv iz dobička	(800.000)
Preneseni dobiček	427.662
Bilančni dobiček	**1.339.233**

Bilančni dobiček leta 2004 znaša 1.339.233 tisoč sit in zajema čisti dobiček poslovnega leta v višini 1.711.571 tisoč sit, zmanjšan za povečanje drugih rezerv iz dobička v višini 800.000 tisoč sit ter povečan za preneseni dobiček v višini 427.662 tisoč sit.

Uprava bo nadzornemu svetu predlagala, da se bilančni dobiček leta 2004 v višini 1.339.232.065,32 sit uporabi kot sledi:

Del bilančnega dobička v višini 106.565.200,00 sit, ki izvira iz prenesenega dobička poslovnega leta 2003, se uporabi za izplačilo dividende delničarjem, imetnikom prednostnih kumulativnih participativnih delnic (oznaka KDHP). Bruto dividenda na prednostno delnico znaša 400,00 sit.
Dividenda pripada delničarjem, imetnikom prednostnih delnic, ki bodo dva delovna dneva po dnevu skupščine delničarjev (presečni dan za upravičenost do dividend) vpisani v delniško knjigo družbe, ki se vodi v centralnem registru pri KDD. Družba bo delničarjem, za katere ima popolne podatke, izplačala dividende v 30 dneh po sprejemu sklepa na skupščini. Glede na stanje lastnih delnic na presečni dan za upravičenost do dividend se predvideni znesek za izplačilo dividend ustrezno zmanjša in ostane v bilančnem dobičku, ki se ne uporabi in se odločanje o njegovi uporabi prenese v prihodnje leto.

Preostali del bilančnega dobička v višini 1.232.666.865,32 sit se ne uporabi in se odločanje o njegovi uporabi prenese v prihodnje leto.

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 25 do 53 so sestavni del računovodskih izkazov.

Izkaz finančnega izida za leto, končano 31. decembra 2004

(v tisoč sit)	2004	2003
A. FINANČNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Pritoki pri poslovanju	**220.166**	**(27.961)**
Poslovni prihodki	50.437	39.821
Izredni prihodki, ki se nanašajo na poslovanje	1.249	60
Začetne manj končne poslovne terjatve	181.826	(95.339)
Začetne manj končne aktivne kratkoročne časovne razmejitve	(13.346)	27.497
b) Odtoki pri poslovanju	**3.232.380**	**727.188**
Poslovni odhodki brez amortizacije in dolgoročnih rezervacij	629.975	635.679
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-	33.039
Začetni manj končni poslovni dolgovi	2.600.111	61.959
Začetne manj končne pasivne kratkoročne časovne razmejitve	2.294	(3.489)
c) Prebitek pritokov (odtokov) pri poslovanju	**(3.012.214)**	**(755.149)**
B. FINANČNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a) Pritoki pri naložbenju	**3.487.066**	**2.229.517**
Finančni prihodki, ki se nanašajo na naložbenje	3.487.066	2.229.517
b) Odtoki pri naložbenju	**12.293.215**	**3.323.986**
Finančni odhodki, ki se nanašajo na naložbenje	232.644	281.587
Pobotano povečanje neopredmetenih osnovnih sredstev	11.470	-
Pobotano povečanje opredmetenih osnovnih sredstev	215.969	14.343
Pobotano povečanje dolgoročnih finančnih naložb	1.297.414	961.070
Pobotano povečanje kratkoročnih finančnih naložb	10.535.718	2.066.986
c) Prebitek pritokov (odtokov) pri naložbenju	**(8.806.149)**	**(1.094.469)**
C. FINANČNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Pritoki pri financiranju	**12.498.658**	**2.682.110**
Finančni prihodki, ki se nanašajo na financiranje	569.315	-
Povečanje kapitala	10.918.735	-
Povečanje dolgoročnih rezervacij	70.212	-
Pobotano povečanje dolgoročnih finančnih dolgov	449.878	2.567.159
Pobotona povečanje kratkoročnih finančnih dolgov	490.518	114.951
b) Odtoki pri financiranju	**509.910**	**733.597**
Finančni odhodki, ki se nanašajo na financiranje	509.910	559.325
Zmanjšanje kapitala	-	174.272
c) Prebitek pritokov (odtokov) pri financiranju	**11.988.748**	**1.948.513**
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	**285.134**	**114.749**
a) Finančni izid v obdobju	**170.385**	**98.895**
b) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	**114.749**	**15.854**

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 25 do 53 so sestavni del računovodskih izkazov.

Izjava o odgovornosti uprave

Uprava potrjuje računovodske izkaze po stanju na dan 31. decembra 2004 na straneh od 19 do 23 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom na straneh od 25 do 53.

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

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

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

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

Ljubljana, 29. april 2005

Direktor:

Matjaž Gantar

Računovodske usmeritve

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.

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

Uprava družbe KD Holding d.d. meni, da je smiselno postopno uvajanje določb MSRP tam, kjer je to skladno tudi s trenutno veljavnimi SRS. Zato je uprava družbe sprejela sklep, da se spremeni način evidentiranja udeležbe v dobičku odvisnih podjetij tako, da se te od 1. januarja 2004 naprej evidentirajo kot povečanje posebnega prevrednotovalnega popravka kapitala v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami. Prihodki družbe KD Holding so v letu 2004 nižji za prenos dobičkov na posebni prevrednotovalni popravek kapitala, sprememba metodologije pa ne bo vplivala na konsolidirane računovodske izkaze.

V skladu s sprejetjem sprememb Zakona o gospodarskih družbah (novela F) so v računovodskih izkazih za leto 2004 upoštevana določila o uporabi čistega dobička družbe, kjer je predpisan vrstni red uporabe čistega dobička.

Revalorizacija kot splošno prevrednotenje zaradi spremembe kupne moči domače valute

Po slovenskih računovodskih standardih se prevrednotenje, ki je posledica spremembe kupne moči domače valute, imenovano tudi splošno prevrednotenje, opravi na koncu posameznega poslovnega leta le pri kapitalu in le v primeru, ko se v prejšnjem koledarskem letu tečaj evra do tolarja poveča za več kot 5,5%. Ker rast tečaja evra v prejšnjem koledarskem letu (2003) ni dosegla navedene rasti, splošno prevrednotenje kapitala v letu 2004 ni opravljeno.

1.1 Sestava skupine povezanih podjetij

Dolgoročne naložbe

V tisoč sit

Ime podjetja	Sedež podjetja	Odstotek udeležbe	Velikost kapitala na 31.12.2004	Poslovni izid poslovnega leta
Podjetja v skupini:				
Ljubljanski kinematografi d.d.	Ljubljana	91,40	1.948.853	(275.136)
Kinematografi Maribor d.o.o.	Maribor	75,01	12.202	(17.018)
Kolosej Kinematografi d.o.o.	Ljubljana	30,01	1.781.181	96.408
Kolosej Celje d.o.o.	Celje	100,00	(188.358)	(174.559)
Coloseum Multiplex Holdings b.v.	Amsterdam	100,00	1.882	(10.105)
KD Mark d.o.o.	Ljubljana	100,00	93.562	85.313
R.E. Invest d.d.	Ljubljana	100,00	97.879	(163.191)
ČZD Kmečki glas d.o.o.	Ljubljana	80,08	555.360	37.782
Globtour d.o.o.	Ljubljana	98,45	42.020	(365.208)
Pridružena podjetja:				
Kinopodjetje d.o.o. Kranj	Kranj	45,00	236.262	(22.663)
Gea College d.d.	Ljubljana	38,94	447.623	12.346
Seaway Group d.o.o.	Bled	50,00	1.071.280	190.828
KD Concorde d.o.o.	Kranj	50,00	164.035	37.048

Družba je v letu 2004 z dodatnimi nakupi delnic povečala delež lastništva v družbi Ljubljanski kinematografi d.d. za 0,04 %. Uskupinja se Skupina Ljubljanski kinematografi, ki jo sestavljajo Ljubljanski kinematografi d.d., Kolosej Kinematografi d.o.o., Globus film d.o.o., Kolosej Maribor d.o.o. in Kinematografi Kolosej Tuzla d.o.o.

Računovodske usmeritve

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

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

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

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

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

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

KD Holding d.d. se je v letu 2002 prvič uskupinjal v okviru Skupine KD Group. Skupino KD Group sestavljajo KD Group d.d., KD BPD d.o.o., Ljubljana, KD Investments d.o.o., Ljubljana, Skupina KD Holding, KD Mont a.d., Črna gora, VIB a.d., BIH, KD Investments d.o.o. Zagreb, KD Investments d.o.o. Beograd, KD Investments d.o.o. Sofija, KD Investments d.o.o. Bukarešta, KD Asset Management b.v., Amsterdam.

Družba v letu 2004 izkazuje postavke do podjetij, ki se uskupinjajo v okviru najširšega kroga družb (Skupina KD Group), kot postavke do drugih povezanih podjetij.

Podatki preteklega leta so zaradi spremembe skupine povezanih podjetij neprimerljivi s podatki leta 2004.

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	100,00
Intertrade ITC d.o.o.	Ljubljana	99,23
Slovenica d.d.	Ljubljana	88,78
Via Slovenica d.d.	Ljubljana	83,59
Vrtnarstvo Celje d.o.o.	Celje	50,46

V tujini:		
S.F.K.A. d.d. – Hrvaška	Zagreb	100,00
Pridružena podjetja		
V državi:		
Žičnice Vogel Bohinj d.d.	Ukanc	32,03
Mestni kino Ptuj d.o.o.	Ptuj	30,08
Ambient d.o.o.	Ljubljana	29,95
Hotel Jelovica Bled d.o.o.	Bled	28,44
Mlekarna Celeia d.o.o.	Petrovče	25,54
Semenarna d.d.	Ljubljana	25,45
Hmezad kmetijstvo d.d.	Žalec	20,12
Tekstil Angora d.d.	Ljubljana	20,00
Radio Štajerski val d.o.o.	Šmarje pri Jelšah	20,00
Radio Kranj d.o.o.	Kranj	20,00
V tujini:		
Oslobodjenje d.d.	BIH	39,77
Globtour Praga d.o.o.	Češka	20,54
Hotel Mojkovac a.d.	Črna gora	31,42
Mehanizacija i programat a.d.	Črna gora	29,53

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

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

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

1.2. 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 2004 so naslednje:

(Ne)opredmeteno sredstvo	Najnižja %	Najvišja %
Neopredmetena dolgoročna sredstva:		
Programska oprema	20,00	33,30
Opredmetena osnovna sredstva:		
Zgradbe	4,00	5,00
Pisarniška in druga oprema	15,00	33,30
Motorna vozila	12,50	33,30
Računalniška oprema	33,30	50,00
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 in v pridružena podjetja v primeru krepitve naložb

povečuje posebni prevrednotovalni popravek kapitala, oslabitev finančnih naložb v podjetja v skupini in pridružena podjetja pa zmanjšuje prej oblikovani posebni prevrednotovalni popravek kapitala, če je izrabljen ali ga ni, pa je razlika prevrednotovalni finančni odhodek. Kasneje prejeti deleži v dobičku podjetij v skupini in pridruženih podjetij povečujejo finančne prihodke.

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

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

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

1.5. 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).

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. Dolgoročne rezervacije

Dolgoročne rezervacije predstavljajo slabo ime. Slabo ime se izvirno pojavi pri nakupu podjetja, ki preneha obstajati kot samostojno podjetje, naložba kupca v pridobitev kapitala tega podjetja pa je manjša od njegove knjigovodske vrednosti; tega primanjkljaja ni utemeljeno razporediti med pripoznana pridobljena sredstva in dolgove.

Dolgoročne rezervacije na račun slabega imena se prenašajo med poslovne prihodke v 10 letih.

Knjigovodska vrednost dolgoročnih rezervacij je enaka njihovi izvirni vrednosti, zmanjšani za porabljene zneske, dokler se ne pojavi potreba po njihovem povečanju ali zmanjšanju.

1.8. 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.

1.9. Kratkoročne časovne razmejitve

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

1.10. 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.

1.11. Stroški

Stroški materiala in storitev so stroški tistega materiala in storitev, ki se porabljajo pri nastajanju poslovnih učinkov in se pojmujejo kot neposredni stroški ter tudi stroški, ki nimajo takšne narave in se pojmujejo kot posredni stroški.

Stroški 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.

1.12. 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.

1.13. Odhodki

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

Odhodki se razčlenjujejo na 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.

1.14. Davki

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

1.15. Izkaz gibanja kapitala

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

1.16. 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	NDS v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost 31. decembra 2003	**2.385**	**-**	**2.385**
Neposredna povečanja-investicije	-	11.471	11.471
Prenos iz investicij v teku	11.471	(11.471)	-
Stanje 31. decembra 2004	**13.856**	**-**	**13.856**
Popravek vrednosti 31. decembra 2003	**1.136**	**-**	**1.136**
Amortizacija v letu	529	-	529
Zmanjšanja med letom	-	-	-
Stanje 31. decembra 2004	**1.665**	**-**	**1.665**
Neodpisana vrednost 31. decembra 2004	**12.191**	**-**	**12.191**
Neodpisana vrednost 31. decembra 2003	**1.249**	**-**	**1.249**

3. Opredmetena osnovna sredstva

(v tisoč sit)	Osebni avtomobili	Računal. oprema	Nepremičnine	Druga oprema	Drobni inventar	Skupaj
Nabavna vrednost 31. decembra 2003	**29.762**	**27.353**	**-**	**36.004**	**292**	**93.411**
Neposredna povečanja-investicije	7.982	14.300	-	8.008	86	30.376
Pripojitev KD Naložbe	-	-	198.350	2.462	-	200.812
Zmanjšanja med letom	(9.164)	(4.871)	-	(3.813)	(16)	(17.864)
Stanje 31. decembra 2004	**28.580**	**36.782**	**198.350**	**42.661**	**362**	**306.735**
Popravek vrednosti 31. decembra 2003	**13.987**	**22.291**	**-**	**25.875**	**207**	**62.360**
Pripojitev KD Naložbe	-	-	9.785	157	-	9.942
Amortizacija v letu	3.708	6.259	1.785	8.649	63	20.464
Zmanjšanja med letom	(3.791)	(4.840)	-	(3.395)	(16)	(12.042)
Stanje 31. decembra 2004	**13.904**	**23.710**	**11.570**	**31.286**	**254**	**80.724**
Neodpisana vrednost 31. decembra 2004	**14.676**	**13.072**	**186.780**	**11.375**	**108**	**226.011**
Neodpisana vrednost 31. decembra 2003	**15.775**	**5.062**	**-**	**10.129**	**85**	**31.051**

Družba je v letu 2004 prodala opredmetena osnovna sredstva, katerih nabavna vrednost je bila 13.782 tisoč sit. Na podlagi popisa je Družba na dan 31.12.2004 odpisala uničena in zastarela opredmetena osnovna sredstva, katerih neodpisana vrednost je bila 71 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 %	2004	2003
Naložbe v delnice in deleže v podjetja v skupini		4.223.092	3.037.563
- popravek vrednosti		(1.114.625)	(291.640)
Naložbe v delnice in deleže v pridružena podjetja		1.106.637	990.127
- popravek vrednosti		(214.321)	(323.653)
Odkupljene lastne delnice		193.114	197.480
Naložbe v umetniška dela		3.722	3.722
Naložbe v dolgove		52.875	112.000
		4.250.494	**3.725.599**
DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE V DELNICE IN DELEŽE			
Naložbe v delnice in deleže v podjetja v skupini:			
Ljubljanski kinematografi d.d.	91,40	2.211.008	2.210.681
Popravek vrednosti		(444.936)	(193.468)
ČZD Kmečki glas d.o.o.	80,08	478.532	450.520
Popravek vrednosti		-	(2.245)
Kinematografi Maribor d.o.o.	75,01	54.637	53.537
Popravek vrednosti		(50.211)	(37.446)
Kinopodjetje Kranj d.o.o.	45,00	-	258.910
Globtour d.o.o.	98,45	418.895	61.815
Popravek vrednosti		(415.928)	(56.381)
Kolosej Celje d.o.o.	100,00	2.100	2.100
Popravek vrednosti		(2.100)	(2.100)
Kolosej kinematografi d.o.o.	30,01	592.329	-
R.E.Invest d.d.	100,00	329.191	-
Popravek vrednosti		(191.345)	-
KD Mark d.o.o.	100,00	124.413	-
Coloseum Multiplex Holdings b.v.	100,00	11.987	-
Popravek vrednosti		(10.105)	-
		3.108.467	2.745.923
Naložbe v delnice in deleže v pridružena podjetja: - v državi			
Gea College d.d.	38,94	232.206	232.206
Popravek vrednosti		(63.866)	(69.452)
Seaway Group d.o.o.	50,00	672.801	672.801
Popravek vrednosti		(137.161)	(232.575)
KD Concorde d.o.o.	50,00	85.120	85.120
Popravek vrednosti		(3.102)	(21.626)
Kinopodjetje Kranj d.o.o.	45,00	116.510	-
Popravek vrednosti		(10.192)	-
		892.316	666.474
Odkupljene lastne delnice		193.114	197.480
Skupaj naložbe v delnice in deleže		**4.193.897**	**3.609.877**

DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE V UMETNIŠKA DELA	**3.722**	**3.722**
DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE V DOLGOVE		
Naložbe v dolgove v pridružena podjetja: - v državi	13.158	18.421
Prenos na kratkoročne naložbe	(5.263)	(5.263)
	7.895	13.158
Naložbe v dolgove v druga podjetja:		
V državi:	87.973	150.966
Prenos na kratkoročne naložbe	(42.993)	(52.124)
V tujini:	-	23.669
Prenos na kratkoročne naložbe	-	(23.669)
	44.980	98.842
Skupaj dolgoročno dana posojila	**52.875**	**112.000**
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	**4.250.494**	**3.725.599**

Gibanje naložb v delnice in deleže

(v tisoč sit)	**2004**	**2003**
Stanje naložb v delnice in deleže 1. januarja 2004	**3.609.877**	**2.785.907**
Povečanja:		
Povečanje lastništva podjetij v skupini		
Ljubljanski kinematografi d.d.	327	603.587
Kinematografi Maribor d.o.o.	1.100	6.000
Kolosej kinematografi d.o.o.	563.400	-
Globtour d.o.o.	357.080	61.815
Ustanovitev novih družb		
Kolosej Celje d.o.o.	-	2.100
Coloseum Multiplex Holdings b.v.	11.885	-
Prenos iz KFN - vstop v skupino		
R.E.Invest d.d.	301.037	-
KD Mark d.o.o.	39.100	-
Kinopodjetje Kranj d.o.o.	-	132.600
Nakupi lastnih delnic	-	84.445
Pripisi dobička poslovnega leta podjetij v skupini		
Kolosej kinematografi d.o.o.	28.929	-
ČZD Kmečki glas d.o.o.	30.257	6.199
Kinopodjetje Kranj d.o.o.	-	44.213
KD Mark d.o.o.	85.313	-
Pripisi dobička poslovnega leta pridruženih podjetij		
Gea College d.d.	5.586	1.839
Seaway Group d.o.o.	95.414	76.853
KD Concorde d.o.o.	18.524	10.421
Druga povečanja - prevrednotenje	102	-
	1.538.054	**1.030.072**

Zmanjšanja:		
Prodaje lastnih delnic	(4.366)	-
Pripisi izgub poslovnega leta podjetij v skupini		
Ljubljanski kinematografi d.d.	(251.468)	(112.697)
Kinematografi Maribor d.o.o.	(12.765)	(20.475)
Kolosej Celje d.o.o.	-	(2.100)
Globtour d.o.o.	(359.547)	(56.381)
R.E.Invest	(163.191)	-
Coloseum Multiplex Holdings b.v.	(10.105)	-
Pripisi izgub poslovnega leta pridruženih podjetij		
Kinopodjetje d.o.o. Kranj	(10.192)	-
Oblikovani popravki vrednosti zaradi slabitev		
ČZD Kmečki glas d.o.o.	-	(8.444)
Ljubljanski kinematografi d.d.	-	(6.005)
Prodaje podjetij v skupini		
Kino Kranj d.o.o.	(142.400)	-
	954.034	**(206.102)**
Stanje 31. decembra 2004	**4.193.897**	**3.609.877**

Popravki vrednosti dolgoročnih finančnih naložb

(v tisoč sit)	**2004**	**2003**
Stanje 1. Januarja 2004	**615.293**	**505.841**
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu:		
Pripisi izgub poslovnega leta podjetij v skupini	797.076	191.653
Pripisi izgub poslovnega leta pridruženih podjetij	10.192	-
Oblikovani popravki vrednosti zaradi slabitev	-	14.449
Prenos popravkov vrednosti podjetij v skupini iz kratkoročnih finančnih naložb	28.154	-
Tečajne razlike	-	20
	835.422	**206.122**
Odprava popravkov vrednosti v letu:		
Pripisi dobička poslovnega leta podjetij v skupini	(2.245)	(6.207)
Pripisi dobička poslovnega leta pridruženih podjetij	(119.524)	(89.113)
Odprava deželnih tveganj		
Hrvaška	-	(1.350)
	(121.769)	**(96.670)**
Stanje 31. decembra 2004	**1.328.946**	**615.293**

Družba ima na dan 31.12.2004 zastavljene vrednostne papirje za zavarovanje posojil (pojasnilo 12, 13, 22).

Lastne delnice

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

	Število 1.januarja	Nakupi	Prodaja	Število 31.decembra
Število delnic				
KDHR	8.798	-	621	8.177
KDHP	22.710	-	-	22.710
Skupaj	**31.508**	**-**	**621**	**30.887**

Družba je število lastnih navadnih imenskih delnic zmanjšala v postopku pripojitve družbe KD Naložbe d.d..

Dne 20.08.2004 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, za izpeljavo programa delniških opcij 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 2005	Dolgoročni del
Posojilojemalec							
Pridružena podjetja	13.158	-	-	-	13.158	(5.263)	7.895
Druga podjetja							
V državi	98.842		878	(11.747)	87.973	(42.993)	44.980
Skupaj	**112.000**	**-**	**878**	**(11.747)**	**101.131**	**(48.256)**	**52.875**

Dolgoročno dana posojila so obrestovana po različnih obrestnih merah:
- posojila dana v tuji valuti v razponu od 0 do 6-mesečni EURIBOR+2,5% p.a.
- posojila dana v domači valuti v razponu od tom + 4 do tom + 7 % p.a..

Ročnost dolgoročnih finančnih naložb v dolgove

(v tisoč sit)	2004
Zapadlost od 1 do 2 let	26.312
Zapadlost od 2 do 3 let	17.501
Zapadlost od 3 do 4 let	9.062
Zapadlost od 4 do 5 let	-
Zapadlost nad 5 let	-
Skupaj	**52.875**

5. Dolgoročne poslovne terjatve

(v tisoč sit)	2004	2003
Dolgoročne varščine v tujini	-	460.608
Kratkoročni del dolgoročnih varščin v tujini	-	(460.608)
Skupaj	**-**	**-**

6. Kratkoročne poslovne terjatve

(v tisoč sit)	2004	2003
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		
Kratkoročne poslovne terjatve do podjetij v skupini	289	108
Kratkoročne poslovne terjatve do pridruženih podjetij	429	264
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih povezanih podjetij		
V državi	6.917	2.446
V tujini	1.062	65.374
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih kupcev		
V državi	-	4.446
V tujini	31	31
	8.728	72.669
Kratkoročne poslovne terjatve iz naslova obresti		
Kratkoročne poslovne terjatve iz naslova obresti do podjetij v skupini	180.618	81.675
Kratkoročne poslovne terjatve iz naslova obresti do pridruženih podjetij	120	373
Kratkoročne poslovne terjatve iz naslova obresti do drugih povezanih podjetij		
V državi	65.559	1.557
V tujini	-	11.830
Kratkoročne poslovne terjatve iz naslova obresti do drugih		
V državi	19.473	28.264
V tujini	167.326	78.228
	433.096	201.927
Druge kratkoročne poslovne terjatve		
Druge poslovne terjatve do drugih povezanih podjetij	-	-
Druge poslovne terjatve do drugih	561.471	87.883
Popravek vrednosti drugih kratkoročnih poslovnih terjatev	(2.795)	-
	558.676	87.883
Dani predujmi		
Dani predujmi podjetjem v skupini	240	-
Dani predujmi drugim	9.549	8.578
Dani predujmi drugim za naložbe v deleže	4.164	374.529
	13.953	383.107
Kratkoročni del dolgoročnih varščin	-	460.608
Skupaj kratkoročne poslovne terjatve	**1.014.453**	**1.206.194**

Druge poslovne terjatve med drugim vključujejo terjatve za prodane vrednostne papirje v višini 525.733 tisoč sit in terjatev do države za preveč plačane akontacije davka od dobička pravnih oseb v višini 30.632 tisoč sit.

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

Družba na dan 31.12.2004 nima terjatev do članov nadzornega sveta ali uprave. Zahtev zaposlenih po izplačilih, ki jim Družba nasprotuje, ni.

Ročnost kratkoročnih poslovnih terjatev do kupcev

(v tisoč sit)	2004
Nezapadle terjatve	8.191
Zapadlost od 0 - 30 dni	240
Zapadlost od 31 - 60 dni	266
Zapadlost od 61 - 180 dni	-
Zapadlost od 180 - 360 dni	-
Zapadlost nad eno leto	31
Skupaj	**8.728**

7. Kratkoročne finančne naložbe

(v tisoč sit)	2004	2003
KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE V DELNICE IN DELEŽE		
V državi:		
Naložbe v delnice in deleže v odvisna podjetja	9.079.142	6.838.966
Popravek vrednosti	(282.461)	(144.633)
Naložbe v delnice in deleže v pridružena podjetja	1.141.334	1.711.356
Popravek vrednosti	(73.978)	(10.947)
Naložbe v delnice in deleže v druga podjetja	21.811.075	12.345.812
Popravek vrednosti	(2.738.704)	(271.100)
Skupaj v državi	28.936.408	20.469.454
V tujini:		
Naložbe v delnice in deleže v odvisna podjetja	7.964	1.074.732
Popravek vrednosti	(1.156)	(228.026)
Naložbe v delnice in deleže v pridružena podjetja	352.230	302.660
Popravek vrednosti	(333.950)	(242.035)
Naložbe v delnice in deleže v druga podjetja	180.643	116.716
Popravek vrednosti	(8.002)	(21)
Skupaj v tujini	197.729	1.024.026
Skupaj kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže	**29.134.137**	**21.493.480**
KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE V DOLGOVE		
Kratkoročne finančne naložbe v dolgove v podjetja v skupini	3.636.396	1.244.176
Kratkoročne finančne naložbe v dolgove v pridružena podjetja – kratkoročni del DFN	5.263	5.263
Kratkoročne finančne naložbe v dolgove v druga povezana podjetja		
V državi	1.422.830	843.764
V tujini	-	164.306
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih naložb v dolgove	-	-
Kratkoročne finančne naložbe v dolgove v druga podjetja		
V državi	1.087.513	1.025.186
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih naložb v dolgove	42.993	52.124
V tujini	1.298.948	1.398.132
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih naložb v dolgove	-	23.669
Skupaj kratkoročne finančne naložbe v dolgove	**7.493.943**	**4.756.620**
Skupaj kratkoročne finančne naložbe	**36.628.080**	**26.250.100**

Največje kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže na dan 31.12.2004

Izdajatelj	Št. delnic	Delež v %	Nabavna vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost
Slovenica d.d.	795.839	88,78	8.104.104	(32.369)	8.071.735
TE Šoštanj d.o.o.	-	18,27	3.133.671	-	3.133.671
Skimar d.o.o	-	16,83	2.696.303	(715.094)	1.981.209
KD ID d.d.	12.647.676	13,74	1.868.969	-	1.868.969
Mercator d.d.	110.845	3,45	1.819.634	-	1.819.634
TE Brestanica d.o.o.	-	19,47	1.560.029	-	1.560.029
Elektro Ljubljana d.d.	1.403.511	3,58	1.512.546	(66.330)	1.446.216
Savske elektrarne d.o.o.	-	3,61	1.363.288	(113.832)	1.249.456
Farme Ihan d.d.	158.154	16,03	610.949	-	610.949
Cimos d.d.	447.158	2,81	1.766.972	(1.181.892)	585.080
Ostali			8.135.923	(1.328.734)	6.807.189
Skupaj			**32.572.388**	**(3.438.251)**	**29.134.137**

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb v delnice in deleže

(v tisoč sit)	2004	2003
Stanje naložb v delnice in deleže 1. januarja 2004	**21.493.480**	**22.857.754**
Povečanja:		
Nakupi delnic in deležev	4.403.079	4.315.587
Pripojitev KDN	11.624.239	-
Odprava popravkov zaradi prodaj delnic in deležev	427.634	378.303
Odprava popravkov zaradi rasti tržnih tečajev	13.919	55.581
Odprava popravkov zaradi pripisa dobička	-	30.346
Krepitev delnic na gospodarjenju	59	-
Prenos popravkov vrednosti na dolgoročne finančne naložbe		
- podjetja v skupini	28.154	-
- pridružena podjetja	-	-
Tečajne razlike	42.893	11.732
	16.539.977	**4.791.549**
Zmanjšanja:		
Prodaje delnic in deležev v skupini	-	(382.753)
Prodaje delnic in deležev	(5.458.172)	(5.685.346)
Pripojitev KDN – popravki	(2.689.260)	-
Pripojitev KDN – zmanjšanje PDKR	(61.661)	-
Popravki kratkoročnih finančnih naložb	(312.949)	(80.036)
Prenos naložb med dolgoročne finančne naložbe		
- podjetja v skupini	(368.291)	-
- pridružena podjetja	-	-
Tečajne razlike	(8.987)	(7.688)
	(8.899.320)	**(6.155.823)**
Stanje 31. decembra 2004	**29.134.137**	**21.493.480**

Gibanje popravkov vrednosti kratkoročnih finančnih naložb

(v tisoč sit)	2004	2003
Stanje 1. januarja 2004	**896.762**	**1.273.268**
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu:		
Slabitev zaradi padca tržnih tečajev ali knjigovodske vrednosti	215.961	80.015
Slabitev naložb v tujini	96.988	21
Pripojitev KD Naložbe	2.689.260	-
Tečajne razlike	8.987	7.688
	3.011.196	**87.724**
Odprava popravkov vrednosti v letu:		
Odprava popravkov zaradi prodaj delnic in deležev	(427.634)	(378.303)
Odprava popravkov zaradi rasti tržnega tečaja	(13.919)	(55.581)
Odprava popravkov zaradi pripisa dobička	-	(30.346)
Prenos popravkov vrednosti na dolgoročne finančne naložbe		
- podjetja v skupini	(28.154)	-
- pridružena podjetja	-	-
	(469.707)	**(464.230)**
Stanje 31. decembra 2004	**3.438.251**	**896.762**

Družba ima na dan 31.12.2004 zastavljene vrednostne papirje za zavarovanje posojil (pojasnilo 12, 13, in 22).

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb v dolgove

(v tisoč sit)	Glavnica dolga 1.januarja	Nova posojila v letu	Vstop v skupino	Tečajne razlike	Odplačila v letu	Kratkoročni del	Glavnica dolga 31.decembra
Posojilojemalec							
Podjetja v skupini	1.244.176	5.468.590	909.000	-	(3.985.370)	-	3.636.396
Pridružena podjetja	5.263	-	-	-	(5.263)	5.263	5.263
Druga povezana podjetja							
V državi	843.764	602.830	-	-	(23.764)	-	1.422.830
V tujini	164.306	-	-	1.147	(165.453)	-	-
Druga podjetja							
V državi	1.077.310	2.766.954	(909.000)	118	(1.847.869)	42.993	1.130.506
V tujini	1.421.801	16.785	-	18.037	(157.675)	-	1.298.948
Skupaj	**4.756.620**	**8.855.159**	**-**	**19.302**	**(6.185.394)**	**48.256**	**7.493.943**

Kratkoročno dana posojila so obrestovana po različnih obrestnih merah:
- posojila dana v tuji valuti v razponu od 0 – 14 % p.a.
- posojila dana v domači valuti v razponu od 6 do 12 % p.a.

8. Denarna sredstva

(v tisoč sit)	2004	2003
Gotovina v blagajni in prejeti čeki	82	121
Tolarska denarna sredstva na računih domačih bank	1.471	51.411
Devizna denarna sredstva na računih domačih bank	14.654	13.825
Devizna denarna sredstva na računih tujih bank	1.872	266
Tolarski depoziti na odpoklic	192.000	48.000
Devizni depoziti na odpoklic	74.320	-
Druga denarna sredstva	735	1.126
Skupaj	**285.134**	**114.749**

Tolarski depoziti so vezani po obrestnih merah od 3,2 % do 3,65 % p.a.; devizni depozit je obrestovan po 0,65 % p.a..

9. Aktivne časovne razmejitve

(v tisoč sit)	2004	2003
Kratkoročno odloženi stroški	19.767	4.164
Kratkoročno nezaračunani prihodki	657	2.914
Skupaj	**20.424**	**7.078**

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

Gibanje aktivnih časovnih razmejitev

(v tisoč sit)	2004	2003
Stanje 1. januar 2004	**7.078**	**34.575**
Oblikovanje	23.652	8.746
Črpanje	(10.306)	(36.243)
Stanje 31. december 2004	**20.424**	**7.078**

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 31.12.2004 znaša vpoklicani kapital podjetja 13.119.576 tisoč sit. Razdeljen je na 1.639.947 delnic, katerih nominalna vrednost je 8.000 sit. Ob ustanovitvi so bile vse izdane delnice opredeljene kot navadne imenske delnice z glasovalno pravico.

Pojasnila k računovodskim izkazom

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.

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

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

Dne 21.09.2004 je družba Energotuš d.o.o. na Okrožno sodišče v Ljubljani vložila tožbo na ugotovitev ničnosti oz. razveljavitev sklepov sprejetih na skupščini Družbe o pripojitvi družbe KD Naložbe d.d. k družbi KD Holding d.d.. Glavna obravnava v letu 2004 še ni bila razpisana.

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 2004 je družba ustvarila 1.711.571 tisoč sit čistega dobička poslovnega leta. Uprava Družbe je na dan 31.12.2004 čisti dobiček poslovnega leta v višini 800.000 tisoč sit namenila za oblikovanje drugih rezerv iz dobička.

Družba je s 01.01.2004 spremenila računovodske usmeritve tako, da se udeležbe v dobičku odvisnih družb evidentirajo kot povečanje posebnega prevrednotovalnega popravka kapitala v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami. V kolikor Družba ne bi spremenila računovodskih usmeritev bi čisti dobiček poslovnega leta znašal 1.853.826 tisoč sit.

V letu 2004 se splošno prevrednotenje kapitala ni opravljalo.

(v tisoč sit) 31.12.2004	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Preneseni čisti dobiček	Čisti poslovni izid	Prevredn. popr. kapitala	Skupaj
Vrednost kapitala pred prevrednotenjem	**13.119.576**	**5.608.904**	**1.039.880**	**427.662**	**911.571**	**14.333.350**	**35.440.943**
Prevrednotenje z rastjo evra – 1,29%	129.995	11.010	3.142	6.239	(315.687)	165.301	-
Vrednost kapitala v primeru opravljenega prevrednotenja kapitala z rastjo evra	**13.249.571**	**5.619.914**	**1.043.022**	**433.901**	**595.884**	**14.498.651**	**35.440.943**

(v tisoč sit) 31.12.2004	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Preneseni čisti dobiček	Čisti poslovni izid	Prevredn. popr. kapitala	Skupaj
Vrednost kapitala pred prevrednotenjem	**13.119.576**	**5.608.904**	**1.039.880**	**427.662**	**911.571**	**14.333.350**	**35.440.943**
Prevrednotenje z rastjo cen življenjskih potrebščin – 3,2 %	322.330	27.097	7.795	15.482	(782.680)	409.976	-
Vrednost kapitala v primeru opravljenega prevrednotenja kapitala z rastjo cen življenjskih potrebščin	**13.441.906**	**5.636.001**	**1.047.675**	**443.144**	**128.891**	**14.743.326**	**35.440.943**

V primeru splošnega prevrednotenja kapitala zaradi ohranjanja kupne moči kapitala v evrih bi Družba v letu 2004 ustvarila 1.395.884 tisoč sit čistega dobička. V primeru prevrednotenja kapitala na podlagi rasti cen življenjskih potrebščin bi imela Družba v letu 2004 928.891 tisoč sit čistega dobička.

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

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

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

Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2004 znaša 21.611,03 sit.

Tržni tečaj delnic družbe na dan 31.12.2004 znaša:
- za delnice KDHR 10.976,37 sit
- za delnice KDHP 6.300,67 sit.

11. Dolgoročne rezervacije

Družba je ob pripojitvi družbe KD Naložbe d.d. pripoznala 70.212 tisoč sit dolgoročnih rezervacij, ki jih bo med poslovne prihodke prenašala v 10-ih letih. V letu 2004 je Družba med poslovne prihodke prenesla 1.170 tisoč sit odprave dolgoročnih rezervacij.

12. Dolgoročne finančne obveznosti

(v tisoč sit)	2004	2003
Dolgoročno dobljena posojila pri bankah		
V državi	5.347.308	4.156.832
V tujini	-	710.071
Kratkoročni del	-	-
Skupaj	**5.347.308**	**4.866.903**

Gibanje dolgoročnih finančnih obveznosti

(v tisoč sit)	Glavnica dolga 1.januarja	Nova posojila v letu	Vračila	Tečajne razlike	Glavnica dolga 31.decembra	Dolgoročni del
Banke v državi	4.156.832	1.169.254	(122)	21.344	5.347.308	5.347.308
Banke v tujini	710.071	-	(719.254)	9.183	-	-
Skupaj dolgoročno dobljena posojila	**4.866.903**	**1.169.254**	**(719.376)**	**30.527**	**5.347.308**	**5.347.308**

Dolgoročno dobljena posojila so obrestovana po različnih obrestnih merah:
- posojila prejeta v tuji valuti 1-mesečni oz. 3-mesečni EURIBOR + 1 % p.a.
- posojila prejeta v domači valuti z obrestno mero 6,1 % p.a..

Zavarovanje dolgoročnih finančnih obveznosti

(v tisoč sit)	2004
Banke v državi	
88.200 delnic Mercator d.d.	3.531.984
3.860.000 delnic KD ID d.d.	879.848
75.000 delnic Ljubljanski kinematografi d.d.	419.290
2.600 delnic Telekom d.d.	79.220
84.666 delnic Ljubljanske mlekarne d.d.	328.344
Skupaj	**5.238.686**

Zastavitelj KD Group d.d.	
Banke v državi	
196.129 rednih delnic KD Holding d.d.	2.152.785
7.603.770 delnic KD ID d.d.	1.733.203
Skupaj	**3.885.988**

Ročnost dolgoročnih finančnih obveznosti

(v tisoč sit)	2004	2003
Zapadlost od 1 do 2 let	3.897.308	-
Zapadlost od 2 do 3 let	-	3.866.903
Zapadlost od 3 do 4 let	-	-
Zapadlost od 4 do 5 let	1.450.000	1.000.000
Skupaj	**5.347.308**	**4.866.903**

13. Kratkoročne finančne obveznosti

(v tisoč sit)	2004	2003
Kratkoročna dobljena posojila pri drugih povezanih podjetjih	-	831.418
Kratkoročna dobljena posojila pri bankah		
V državi	1.390.000	875.000
Kratkoročna dobljena posojila pri drugih	6.797	1.740.000
Skupaj	**1.396.797**	**3.446.418**

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	875.000	1.390.000	-	(875.000)	1.390.000
Skupaj	**875.000**	**1.390.000**	**-**	**(875.000)**	**1.390.000**
Drugi posojilodajalci					
Druga povezana podjetja	831.418	-	-	(831.418)	-
Drugi posojilodajalci					
V državi	1.740.000	869.945	(2)	(2.603.146)	6.797
V tujini	-	1.227.747	31.281	(1.259.028)	-
Skupaj	**2.571.418**	**2.097.692**	**31.279**	**(4.693.592)**	**6.797**
Skupaj	**3.446.418**	**3.487.692**	**31.279**	**(5.568.592)**	**1.396.797**

Kratkoročno dobljena posojila so obrestovana po obrestnih merah v razponu od 5,8 do 6,0 % p.a..

Zavarovanje kratkoročnih finančnih obveznosti

(v tisoč sit)	2004
Banke v državi	
7.087.676 delnic KD ID d.d.	1.615.565
Skupaj	**1.615.565**

14. Kratkoročne poslovne obveznosti

(v tisoč sit)	2004	2003
Kratkoročne poslovne obveznosti do podjetij v skupini	1.478	25
Kratkoročne poslovne obveznosti do drugih povezanih oseb	114	2.502
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	33.614	28.758
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	-	15.530
Kratkoročne poslovne obveznosti za obresti		
Do bank	26.772	26.642
Do drugih povezanih oseb	-	37.080
Do drugih	-	10.441
Kratkoročne obveznosti do delavcev	34.559	9.379
Kratkoročne obveznosti do države	10.986	43.034
Kratkoročne obveznosti za prejete predujme	313	461
Druge kratkoročne obveznosti do podjetij v skupini	18.539	-
Druge kratkoročne obveznosti do drugih	54.273	33.867
Skupaj	**180.648**	**207.719**

15. Pasivne časovne razmejitve

(v tisoč sit)	2004	2003
Kratkoročno odloženi prihodki	328	-
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški	1.721	4.343
Skupaj	**2.049**	**4.343**

Pasivne časovne razmejitve po stanju 31.12.2003 so bile v letu 2004 v celoti črpane.

16. Postavke bilance stanja po območnih odsekih

(v tisoč sit)	2004			2003		
	Slovenija	Tujina	Skupaj	Slovenija	Tujina	Skupaj
Postavke sredstev						
Neopredmetena dolgoročna sredstva	12.191	-	12.191	1.249	-	1.249
Opredmetena osnovna sredstva	226.011	-	226.011	31.051	-	31.051
Dolgoročne finančne naložbe	4.248.612	1.882	4.250.494	3.725.599	-	3.725.599
Poslovne terjatve	844.391	170.062	1.014.453	590.123	616.071	1.206.194
Kratkoročne finančne naložbe	35.131.402	1.496.678	36.628.080	23.639.967	2.610.133	26.250.100
Aktivne časovne razmejitve	20.424	-	20.424	4.268	2.810	7.078
Postavke obveznosti do virov sredstev						
Dolgoročne finančne obveznosti	5.347.308	-	5.347.308	4.156.832	710.071	4.866.903
Kratkoročne finančne obveznosti	1.396.797	-	1.396.797	3.446.418	-	3.446.418
Kratkoročne poslovne obveznosti	180.475	173	180.648	207.258	461	207.719
Pasivne časovne razmejitve	2.049	-	2.049	4.343	-	4.343

17. Analiza prihodkov od prodaje in stroškov

A. Analiza prihodkov od prodaje storitev

(v tisoč sit)	2004	2003
Prihodki od prodaje storitev v državi		
Podjetja v skupini	3.388	90
Pridružena podjetja	3.977	1.749
Druga povezana podjetja	13.835	11.774
Drugi	14.391	7.167
Prihodki od prodaje storitev v tujini		
Druga povezana podjetja	14.819	19.041
Drugi	-	-
Skupaj	**50.410**	**39.821**

B. Analiza stroškov

Stroški po izvirnih vrstah

(v tisoč sit)	2004	2003
Stroški materiala		
Stroški materiala	5.618	5.313
Stroški energije	4.193	4.764
Stroški storitev		
Stroški prevoznih in poštnih storitev	69.335	72.120
Stroški najemnin in vzdrževanja	40.623	35.402
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	11.191	20.119
Stroški zavarovanj	2.611	2.701

Stroški sejmov, reklame, reprezentance	37.282	36.535
Stroški odvetniških, notarskih, revizijskih storitev	11.578	7.921
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	99.041	176.573
Stroški drugih storitev	68.481	28.142
Stroški dela		
Stroški plač	202.365	181.899
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	34.759	29.308
Ostali stroški dela	35.488	32.562
Amortizacija	**20.993**	**27.783**
Prevredotovalni odhodki pri obratnih sredstvih	**2.819**	
Prevredn. odhodki pri neopredm.dolg.sredstvih in opredm. osnovnih sredstvih	**1.973**	**1.055**
Ostali poslovni odhodki	**7.410**	**1.265**
Skupaj stroški	**655.760**	**663.462**

Stroški po funkcionalnih skupinah

(v tisoč sit)	Stroški prodaje	Splošni stroški	**2004**	Stroški prodaje	Splošni stroški	**2003**
Stroški materiala in energije	4.724	5.087	**9.811**	4.307	5.770	**10.077**
Stroški storitev	150.852	189.290	**340.142**	204.166	175.347	**379.513**
Stroški dela	231.216	41.396	**272.612**	171.705	72.064	**243.769**
Amortizacija	8.397	12.596	**20.993**	11.113	16.670	**27.783**
Prevrednotovalni odhodki	-	4.792	**4.792**	-	1.055	**1.055**
Ostali poslovni odhodki	4.560	2.850	**7.410**	-	1.265	**1.265**
Skupaj stroški	**399.749**	**256.011**	**655.760**	**391.291**	**272.171**	**663.462**

C. Drugi poslovni prihodki / odhodki

(v tisoč sit)	**2004**	**2003**
Drugi poslovni prihodki		
Dobiček od prodaje osnovnih sredstev	1.429	-
Odprava dolgoročnih rezervacij	1.170	
Drugi poslovni prihodki	27	-
Skupaj	**2.626**	**-**
Drugi poslovni odhodki		
Izgube pri prodaji osnovnih sredstev	-	1.055
Štipendije dijakom in študentom	4.075	-
Izplačila za humanitarne, kulturne, politične namene	2.850	500
Drugi poslovni odhodki	485	765
Skupaj	**7.410**	**2.320**

Prejemki članov uprave, nadzornega sveta in zaposlenih po individualni pogodbi

(v tisoč sit)	2004	2003
Član uprave	8.413	-
Člani nadzornega sveta	6.693	1.359
Zaposleni na podlagi individualne pogodbe	96.647	80.029
Skupaj	**111.753**	**81.388**

18. Finančni prihodki

(v tisoč sit)	2004	2003
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v podjetjih v skupini		
Pripis dobička poslovnega leta	-	50.412
Odprave popravkov vrednosti	2.245	-
Finančni prihodki iz deležev v pridruženih podjetjih		
Odprava popravkov vrednosti	119.524	89.113
Drugi finančni prihodki iz deležev		
Dividende	173.441	253.369
Iztrženi dobički pri prodajah finančnih naložb	3.313.625	1.540.111
Prihodki od odprave popravkov vrednosti finančnih naložb	13.990	55.581
Pozitivne tečajne razlike	34.017	4.044
Skupaj finančni prihodki iz deležev	**3.656.842**	**1.992.630**
Finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev		
Finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev do pridruženih podjetij - obresti	1.717	2.719
Finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev do drugih povezanih podjetij v tujini		
Finančni prihodki iz obresti	-	486
Pozitivne tečajne razlike	-	134
Drugi finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev		
Finanačni prihodki iz obresti	-	11.987
Prihodki od odprave popravkov vrednosti za deželno tveganje	-	70.441
Pozitivne tečajne razlike	878	2.640
Skupaj finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev	**2.595**	**88.407**
Finančni prihodki iz kratkoročnih terjatev		
Finančni prihodki iz obresti od podjetij v skupini	324.859	99.323
Finančni prihodki iz obresti in kratkoročnih terjatev do drugih povezanih podjetij		
V državi – obresti	65.238	6.503
V tujini – obresti	7.934	38.740
– tečajne razlike	1.183	10.617
Drugi finančni prihodki iz obresti in kratkoročnih terjatev		
Finančni prihodki iz obresti	169.563	135.185
Pozitivne tečajne razlike	22.249	30.204
Drugi finančni prihodki	6	1.569
Skupaj finančni prihodki iz kratkoročnih terjatev	**591.032**	**322.141**
Skupaj finančni prihodki	**4.250.469**	**2.403.178**

19. Finančni odhodki

(v tisoč sit)	2004	2003
Finančni odhodki za odpise dolg.in kratk.finančnih naložb		
Prevrednotovalni finančni odhodki pri finančnih naložbah v podjetjih v skupini		
Pripisane izgube poslovnega leta	797.076	191.653
Oblikovani popravki vrednosti zaradi slabitve	-	14.449
Prevrednotovalni finančni odhodki pri finančnih naložbah pridruženih podjetjih		
Pripisane izgube poslovnega leta	10.191	-
Prevrednotovalni finančni odhodki pri drugih finančnih naložbah		
Odpisi naložb v delnice in deleže	312.949	80.036
Negativne tečajne razlike od popravkov vrednosti finančnih naložb	292	-
Skupaj finančni odhodki za odpise finančnih naložb	**1.120.508**	**286.138**
Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti		
Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti do drugih povezanih podjetij	15.984	33.561
Drugi finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti		
Finančni odhodki za obresti	493.926	525.764
Negativne tečajne razlike	74.361	66.175
Skupaj finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti	**584.271**	**625.500**
Odhodki od prodaje finančnih naložb		
Odhodki od prodaje finančnih naložb v druga podjetja	232.644	281.587
Skupaj odhodki od prodaje finančnih naložb	**232.644**	**281.587**
Skupaj finančni odhodki	**1.937.423**	**1.193.225**

20. Izredni prihodki

(v tisoč sit)	2004	2003
Prejete kazni, odškodnine	1.249	60
Skupaj	**1.249**	**60**

21. Postavke izkaza poslovnega izida po območnih odsekih

	2004			2003		
(v tisoč sit)	Slovenija	Tujina - izven EU	Skupaj	Slovenija	Tujina - izven EU	Skupaj
Čisti prihodki od prodaje in prev.prihodki	38.217	14.819	53.036	20.780	19.041	39.821
Stroški blaga, materiala in storitev	(349.953)	-	(349.953)	(389.590)	-	(389.590)
Stroški dela	(272.612)	-	(272.612)	(243.769)	-	(243.769)
Amortizacija in drugi stroški	(33.195)	-	(33.195)	(30.103)	-	(30.103)
Finančni prihodki	4.104.078	146.391	4.250.469	2.107.649	295.529	2.403.178
Finančni odhodki	(1.627.278)	(310.145)	(1.937.423)	(1.193.205)	(20)	(1.193.225)
Izredni prihodki	1.249	-	1.249	60	-	60
Poslovni izid pred davki	1.860.506	(148.935)	1.711.571	271.802	314.570	586.372

22. Davki

(v tisoč sit)	2004	2003
Prihodki usklajeni z določbami ZDDPO	4.304.754	2.050.167
Odhodki usklajeni z določbami ZDDPO	(1.589.375)	(1.558.126)
Davčna osnova I	2.715.379	492.041
Povečanje davčne osnove	-	4.563
Zmanjšanje davčne osnove	(1.170)	(106)
Davčna osnova II	2.714.209	496.498
Davčne olajšave	(2.714.209)	(362.831)
Davčna osnova III	-	133.667
Davek iz dobička za poslovno leto	**-**	**33.416**
Plačane posebne akontacije davka od dobička ob izplačilu dividend	-	(377)
Vplačane akontacije	(30.632)	(2.095)
(Terjatev) / Obveznost za plačilo davka iz dobička	(30.632)	30.944

23. Zunajbilančna evidenca

(v tisoč sit)	2004	2003
Zastavljeni vrednostni papirji za prejeta posojila	7.083.783	11.001.971
Zastavljeni vrednosti papirji za dana posojila	98.125	-
Poroštva za posojila pri domačih bankah	4.682.565	-
Skupaj izvenbilančna evidenca	**11.864.473**	**11.001.971**

24. Posli s povezanimi podjetji

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

Prodaja povezanim podjetjem

(v tisoč sit)	2004	2003
Podjetja v skupini	335.149	99.431
Pridružena podjetja	6.490	4.818
Druga povezana podjetja	103.707	896.936
Skupaj	**445.346**	**1.001.185**

Nabava pri povezanih podjetjih

(v tisoč sit)	2004	2003
Podjetja v skupini	2.425	334
Druga povezana podjetja	800	36.122
Skupaj	**3.225**	**36.456**

Odprte terjatve od prodaj povezanim podjetjem

(v tisoč sit)	2004	2003
Podjetja v skupini	181.147	81.796
Pridružena podjetja	549	637
Druga povezana podjetja	73.538	81.194
Skupaj	**255.234**	**163.627**

Odprte obveznosti od nabav pri povezanih podjetjih

(v tisoč sit)	2004	2003
Podjetja v skupini	20.017	25
Druga povezana podjetja	114	39.582
Skupaj	**20.131**	**39.607**

Pridobljena posojila od povezanih podjetij

(v tisoč sit)	2004	2003
Druga povezana podjetja	-	831.418
Skupaj	**-**	**831.418**

Dana posojila povezanim podjetjem

(v tisoč sit)	2004	2003
Podjetja v skupini	3.636.396	1.244.176
Pridružena podjetja	13.158	18.421
Druga povezana podjetja	1.422.830	1.008.070
Skupaj	**5.072.384**	**2.270.667**

25. Kazalniki

(odstotni koeficienti)	2004	2003
Temeljni kazalniki stanja financiranja		
Stopnja lastniškosti financiranja	83,51	72,79
Stopnja dolgoročnosti financiranja	96,12	88,33
Stopnja kratkoročnosti financiranja	3,72	11,67
Koeficient dolgovno-kapitalskega razmerja	19,54	37,36
Temeljni kazalniki stanja investiranja (naložbenja)		
Stopnja osnovnosti investiranja	0,53	0,10
Stopnja finančnosti investiranja	96,33	95,66
Stopnja dolgoročnosti investiranja	0,53	0,10
Stopnja odpisanosti osnovnih sredstev	26,32	66,76

Temeljni kazalniki vodoravnega finančnega ustroja		
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	15.681,07	73.461,84
Koeficient neposredne pokritosti krat.obveznosti	18,08	3,14
Koeficient pospešene pokritosti krat.obveznosti	82,39	36,15
Koeficient krat.pokritosti kratkoročnih obveznosti	2.402,55	753,80
Temeljni kazalniki gospodarnosti		
Koeficient gospodarnosti poslovanja	8,09	6,00
Koeficient celotne gospodarnosti	166,00	131,58
Stopnja tehnične stroškovnosti poslovnih prihodkov	39,58	69,77
Stopnja delovne stroškovnosti poslovnih prihodkov	514,01	612,16
Temeljni kazalniki dobičkonosnosti		
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	6,05	2,48
Koeficient čiste dobičkonosnosti osnovnega kapitala	15,11	5,81
Koeficient dividendnosti kapitala	-	0,77

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

26. Dogodki po datumu izdelave bilance stanja

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

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

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