

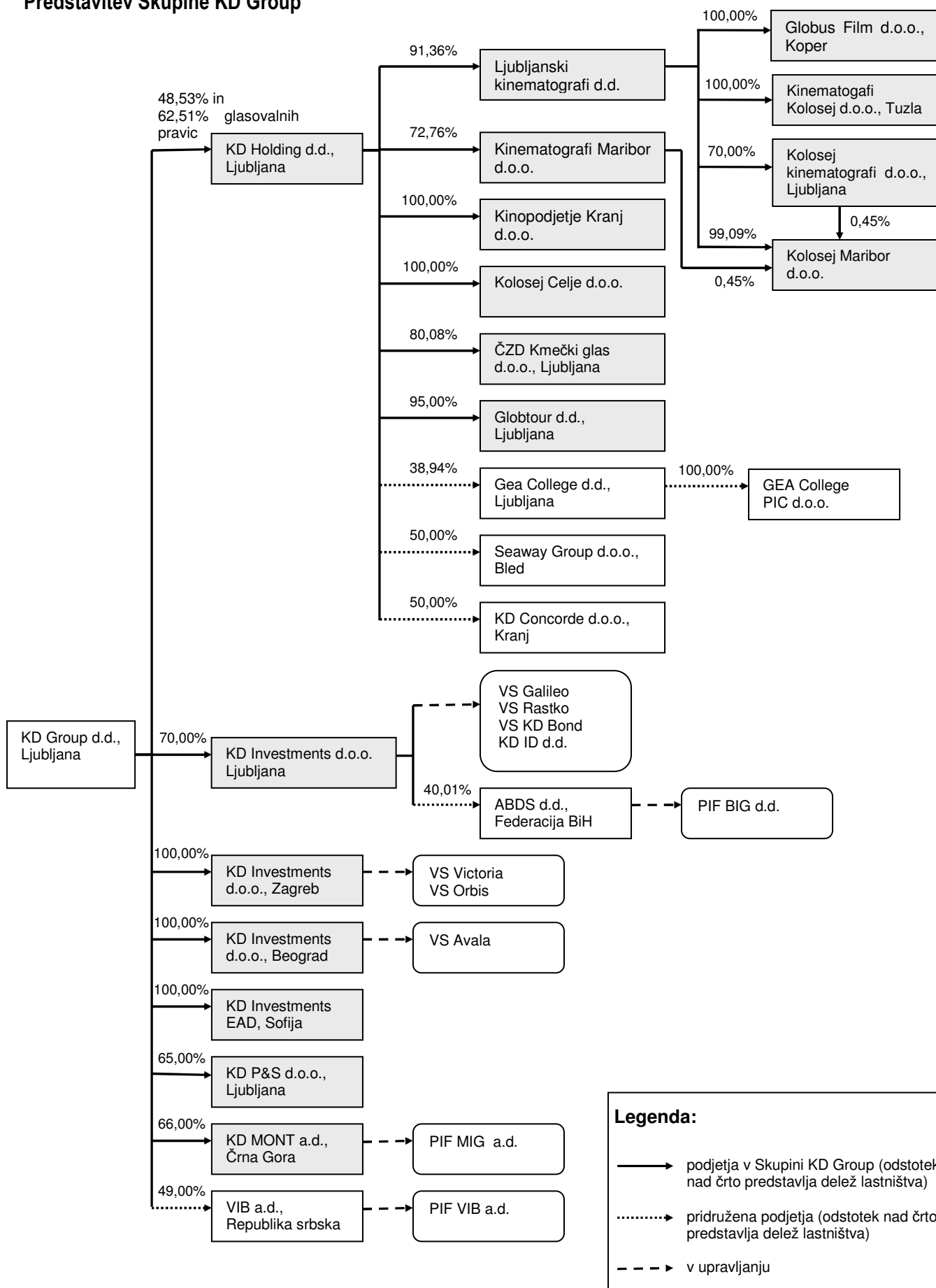


# **LETNO POROČILO 2003**

**Skupina KD Group**

<b>KAZALO</b>	<b>Stran</b>
PREDSTAVITEV	3
POROČILO UPRAVE	6
SKUPINSKI RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI	10
REVIZORJEVO POROČILO	11

Predstavitev Skupine KD Group



.....

Glavne dejavnosti Skupine KD Group so:

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

Matična družba KD Group, finančna družba, d.d., Celovška 206, Ljubljana, je bila ustanovljena s sklepom skupščine o delitvi dela premoženja Kmečke družbe d.d. dne 19.10.2000 in vpisana v sodni register pod št. srg. 1/33907/00 dne 30.11.2000 pri Okrožnem sodišču v Ljubljani.

Vpoklicani kapital matične družbe KD Group d.d. je opredeljen v statutu podjetja in registriran na sodišču ter so ga temu ustrezno vpisali oziroma vplačali njegovi lastniki. Vpoklicani kapital znaša 372.872 tisoč sit in je enak registriranemu. Razdeljen je na 186.436 delnic, katerih nominalna vrednost je 2.000 sit. Ob ustanovitvi dne 30.11.2000 je vpoklicani kapital matične družbe znašal 40.000 tisoč sit in je bil razdeljen na 20.000 delnic z nominalno vrednostjo 2.000 sit.

Delnice so bile 8.12.2000 s sklepom R-984/IH/00 vknjižene v centralni register vrednostnih papirjev Centralne klirinško depotne družbe d.d. in s tem izdane v nematerialni obliki. Na osnovi odločbe Ljubljanske borze d.d. so bile delnice sprejete v trgovanje na prostem trgu dne 21.12.2000.

Dne 20.06.2001 je bil na skupščini družbe KD Group d.d. sprejet sklep o povečanju osnovnega kapitala s stvarnimi vložki. Vpoklicani kapital družbe se je zaradi izvedbe prevzema družbe KD Investments d.d. povečal za 158.352 tisoč sit, za kar je družba izdala 79.176 navadnih imenskih delnic z nominalno vrednostjo 2.000 sit. Nove delnice družbe s stvarnimi vložki so vpisali in vplačali delničarji družbe KD Investments d.d., ki so v roku sprejeli javno ponudbo za odkup delnic. Tako je vsak delničar za eno delnico družbe KD Investments d.d. prejel štiri novo izdane delnice družbe KD Group d.d. Povečanje vpoklicanega kapitala se je izvedlo s stvarnimi vložki. Predmet stvarnega vložka je bil 19.794 delnic družbe KD Investments d.d. z nominalno vrednostjo 8.000 sit in v skupnem nominalnem znesku 158.352 tisoč sit. Povečanje vpoklicanega kapitala je bilo vpisano v sodni register dne 31.08.2001, Srg. 2001/09953. V centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev so bile novo izdane delnice družbe vpisane dne 21.09.2001 z odločbo Centralno klirinško depotne družbe d.d. Novo izdane delnice so bile tega dne tudi vpisane na račune oseb, ki so sprejeli ponudbo za odkup delnic družbe KD Investments d.d.

Na skupščini družbe KD Group dne 28.11.2001 je bil sprejet sklep o vključitvi družbe KD Investments d.d. v družbo in sicer tako, da je družba izključenim delničarjem družbe KD Investments d.d. izplačala odpravnino z novo izdanimi delnicami družbe. Menjalno razmerje je bilo določeno v razmerju 1 : 4, kar pomeni, da je vsak izključen delničar za eno delnico KD Investments d.d. prejel 4 delnice družbe KD Group d.d.. Dne 07.02.2002 je okrožno sodišče s sklepom Srg 2001/18240 pri izdajatelju družbi KD Group d.d. vpisalo vključitev družbe KD Investments d.d., Ljubljana in povišanje osnovnega kapitala družbe na 199.944 tisoč sit. Dne 21.02.2002 je bilo v centralni register vrednostnih papirjev dodatno vpisanih 796 navadnih imenskih delnic v skupni nominalni vrednosti 1.592 tisoč sit. Delnice so bile vpisane na račune imetnikov delnic vključene družbe KD Investments d.d., ki so bili lastniki delnic na dan pravnomočnosti sklepa o vpisu vključitve v sodni register.

Družba je v letu 2002 izvedla javno ponudbo za odkup delnic družbe KD Holding d.d.. Odkup delnic se je izvršil z izdajo nadomestnih vrednostnih papirjev po menjalnem razmerju 1 : 0,25, tako da je vsak imetnik navadnih delnic družbe KD Holding d.d., ki je sprejel ponudbo družbe KD group d.d. dobil v zameno 0,25 novo izdane delnice družbe. Vpoklicani kapital družbe se je zaradi prevzema družbe KD Holding d.d. povečal za 172.928 tisoč sit, za kar je družba izdala 86.464 navadnih delnic. Povečanje vpoklicanega kapitala se je izvedlo s

stvarnimi vložki. Povečanje vpoklicanega kapitala je bilo v sodni register vpisano dne 11.09.2002 s sklepom Srg 2002/08172. Dne 20.09.2002 so bile v centralni register vrednostnih papirjev dodatno vpisane novoizdane delnice na račune tistih oseb, ki so sprejele javno ponudbo družbe.

Tako znaša vpoklicani kapital družbe KD group d.d. na dan 31.12.2002 372.872 tisoč sit in je razdeljen na 186.436 delnic z nominalno vrednostjo 2.000 sit.

### **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

#### **Nadzorni svet družbe:**

Milan Kneževič  
Štefan Cigut (do 22.08.2003)  
Tomaž Sila (od 23.08.2003)  
Sergej Racman  
Aleksander Sekavčnik

### **Letno poročilo**

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

---

**Poročilo uprave****Uspešno poslovno leto 2003**

Ko se danes oziramo v preteklo leto že praznujemo 10- letnico nastanka Kmečke družbe d.d. Njene naslednice so v letu 2003 dosegle nekaj izjemnih uspehov, poslovni načrti pa so bili, tudi v tem letu, doseženi.

Ljudje zaposleni v družbah Skupine KD Group (v nadaljevanju tudi "Skupina") so naš najpomembnejši dejavnik uspehov. Tudi v letu 2003 smo veliko energije usmerili v pridobivanje usposobljenih novih sodelavcev ter izobraževanje obstoječih in novih zaposlenih. Veliko smo se ukvarjali z notranjo organizacijo, optimizacijo procesov.

Izobrazbena struktura zaposlenih v družbah Skupine KD Group je naslednja:

Stopnja izobrazbe	Število zaposlenih
VIII. - IX.	6
VII.	64
VI.	23
V.	96
IV.	62
III.	14
II.	27
I.	2
<b>Skupaj</b>	<b>294</b>

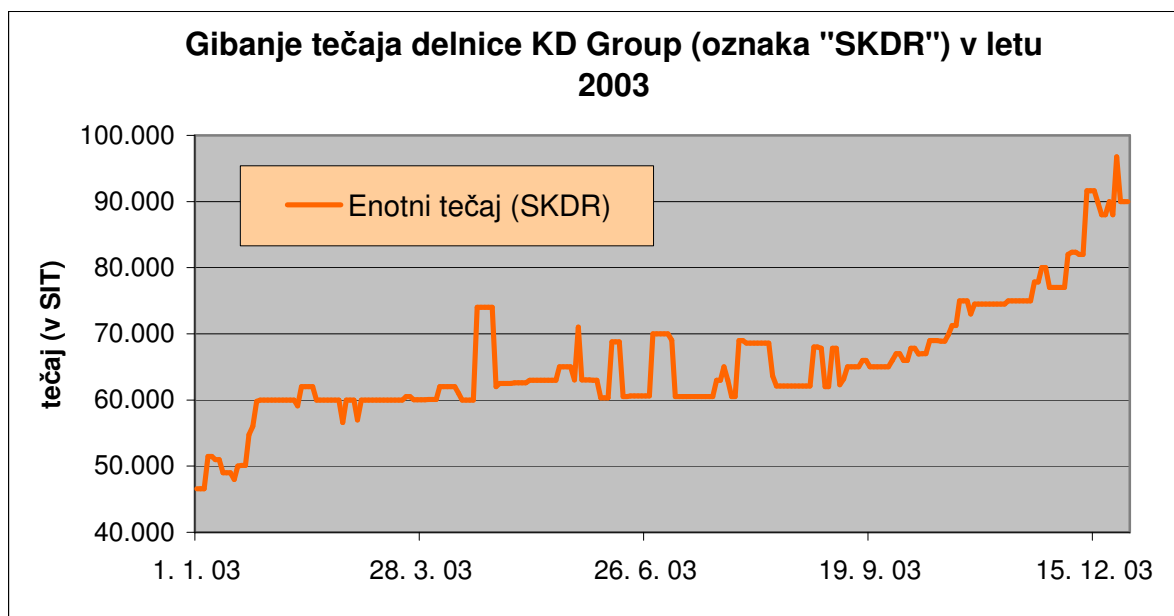
V družbah KD Group, KD Investments in KD Holding smo standardizirali poslovne procese, kar smo ob koncu leta kronali s certifikati kakovosti ISO 9001:2000 za te družbe. Ponosni smo na certificirano kakovost organizacije. V istem hipu pa organizacijo še naprej izboljšujemo, kajti zavedamo se da imamo še veliko rezerv in možnosti.

V letu 2003 smo veliko vlagali tudi v informacijsko tehnologijo in tehnološko opremljenost, ki postaja nepogrešljivo orodje pri odločanju. V preteklosti tehnologija ni bila naša glavna konkurenčna prednost. Upamo, da bo v prihodnosti drugače. Z vse bolj razvejano mrežo podjetij, vključujoč tujino, je potreba po obvladovanju tveganj, rednem spremljanju poslovnih rezultatov vedno večja. Tudi v letu 2004 načrtujemo na tem področju pomembne spremembe. Odločili smo se za novi poslovno-informacijski sistem katerega uvedba nam bo omogočila pridobivanje natančnejših informacij hitreje.

Ostajamo hitro rastoča Skupina, ki se v domačem in čedalje bolj tudi v tujem okolju odlikuje po celovitosti, strokovnosti, najsodobnejših prijemih poslovanja in kakovosti; lastnosti, ki si jih prizadevamo še izboljšati.

Ob vstopu v Evropsko unijo je primerno izpostaviti pripravljenost na prihodnost. Naše poslovanje je v prvi meri usmerjeno k vlagateljem, kar dokazujemo z novimi produkti, nadgradnjo obstoječih, širitvijo na nove trge in odkrivanju novih možnosti za učinkovito investiranje.

Skupina KD Group je v letu 2003 realizirala najvišji letni dobiček doslej. Tečaj delnice se je v letu 2003 gibal kot je prikazano na spodnjem grafu:



Z dobičkom sta poslovali tudi obe najvidnejši družbi KD Investments, družba za upravljanje in KD Holding kot stebra delitve naše dejavnosti na finančne storitve – KD Investments in finančne naložbe – KD Holding.

### Finančne storitve

Na področju finančnih storitev so vzajemni skladi dosegli dobre donose, prilivi so bili nad načrtovanimi, ravno tako pa se je povečalo tudi število vlagateljev, kar potrjuje, da vzajemni skladi postajajo čedalje bolj razširjena oblika varčevanja prebivalstva. Vzajemni skladi KD so tudi v lanskem letu zadržali tržno pozicijo in približno 58 %-ni tržni delež.

Glavni dejavniki za povečano zanimanje za varčevanje v vzajemnih skladih so naglo padanje obrestnih mer doma in v tujini, povečana likvidnost na slovenskem trgu kapitala in spremembe na davčnem področju.

Pomembno vlogo v poslovanju družb za upravljanje je v lanskem letu nosil nov zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-1). S sodobnim, evropsko primerljivim zakonom je vlaganje v vzajemne sklade varnejše in preglednejše. KD Investments je uskladil postopke in procese z zahtevami zakona za kar gre zahvala zaposlenim.

Rekordne vrednosti v preteklem letu so mnoge: število vlagateljev je preseglo 40.000, vrednost enote premoženja najstarejšega in največjega slovenskega posebnega vzajemnega sklada Galilea pa je presegla magično mejo 2.000 sit. Ta je bil lani ponovno imenovan za najboljši sklad v kategoriji Balanced /Multi-Asset

Funds v Wall Street Journalovi prilogi, ki jo ureja Lipper. Tudi po donosnosti v preteklih treh letih je Galileo zasedal prvo mesto, sledil pa mu je posebni vzajemni sklad Rastko.

Neto vplačila v naše vzajemne sklade so dosegla 12,9 milijarde sit, z začetnih 33,5 milijard sit je premoženje do konca leta naraslo na 52,9 milijarde sit.

Veliko pozornost smo posvetili širitvi prodajne mreže. Finančne točke smo odprli v Novem mestu, Mariboru, Kopru, na Bledu, v Murski Soboti, Žalcu in Velenju. Strategija prodaje se bo razvijala v smeri »finančnih supermarketov«, kjer bomo vlagateljem na enem mestu ponudili široko paleto finančnih produktov različnih ponudnikov. V prihodnosti bomo s takšno strategijo nadaljevali, tudi v tujini.

V tujini bomo sodelovali z različnimi bankami, družbami za upravljanje in borzno-posredniškimi družbami, ki imajo uspešne in razvejane prodajne kanale, s katerimi bomo lahko v prihodnje tesneje sodelovali pri distribuciji KD skladov, skrbniških storitvah za te sklade in dodatno ponudili njihove produkte na naših Finančnih točkah.

Z ustanovitvijo borzno-posredniške družbe KD BPD smo finančne storitve v skupini dopolnili s področjem individualnega upravljanja premoženja. Postopke ustanavljanja smo zaključili ob izteku leta. Načrti z individualnim upravljanjem premoženja so veliki. Tudi na tem področju želimo postati največji upravljalec premoženja v regiji.

Pooblaščenno investicijsko družbo KD PID smo skladno z zakonom preoblikovali v redno delniško družbo KD Naložbe d.d..

### Finančne naložbe

Uspešno je posloval tudi KD Holding. Kolosej Ljubljana je v letu 2003 posloval dobro. Dosegli so glavne cilje, ki so jih imeli zastavljene v načrtu za poslovno leto. V letu 2003 smo zaključili s projektom Kolosej Celje, ki je že tretji multikino v okviru razvoja te dejavnosti v Sloveniji. V teku je izgradnja multikina v Mariboru, ki bo predvidoma odprt v juniju 2004.

Z nakupom Globtourja, v februarju 2003, smo še bolj intenzivno vstopili v turistično dejavnost, kljub temu, da smo odprodali delež v družbi Postojnska jama. Globtour je v letu 2003 posloval z nižjo izgubo kot leto prej in za leto 2004 načrtujemo nadaljevanje trenda izboljšave poslovanja. Verjamemo, da bo družba v naslednjih letih poslala dobičkonosna.

Obseg investicij smo zmanjšali na medijskem področju, saj smo začeli prodajati Dnevnik. Prodaja je bila realizirana v januarju 2004.

Družba Seaway Group je predstavila novo moderno plovilo, karbonsko jadnico visokega cenovnega razreda pod blagovno znamko Shipman, za katero je prejela tudi številna mednarodna priznanja. Med drugimi je na največjem navtičnem sejmu Boot 2003 v Duesseldorfu dobila prestižno nagrado evropska jadnica leta 2003. Družba načrtuje v prihodnosti proizvodnjo motorne jahte Skagen 50, ki je v zaključni fazi razvoja.

### Drugi načrti v letu 2004

Še vedno ostaja neizpolnjen cilj registracija in prodaja odprtih investicijskih skladov z variabilnim kapitalom s sedežem v Luxemburgu. Pričakujemo, da nam bo vstop v Evropsko unijo omogočil realizacijo tega projekta. Začeli smo poslovati v Sofiji, Bukarešti in v Bratislavi, kjer bomo v letu 2004 beležili prve prilive v tamkajšnje novoustanovljene lokalne vzajemne sklade. V letu 2004 bomo odprli Kolosej v Mariboru.

Preko družbe Gea College bomo odprli magistrski program podjetništva in tudi internacionalizirali poslovanje samege Gea College-a.

Na področju holdinških naložb bomo v letu 2004 v zavarovalnici Slovenica oddelili življenjsko zavarovanje od premoženjskega. Še vedno obstajata tudi možnosti združitve zavarovalnic Adriatic in Slovenica ali njihova prodaja.



Ostali bomo prvi igralec na področju upravljanja s premoženjem, pomemben lokalni borzni trgovec in zaupanja vreden partner na novih tujih trgih. Z ustvarjanjem sinergije skupine bomo v letu 2004 povečevali donosnost poslovanja, tržni delež doma in v tujini, ter se uvrščali med upravljavce najdonosnejših skladov na svetu.

In nenazadnje še naprej bomo sledili glavnim ciljem, ki ostajajo zadovoljstvo vlagateljev v vzajemne sklade KD Investments, rednih in prednostnih delničarjev KD Holdinga, delničarjev KD ID-a in delničarjev KD Group.

Poslovni plan za leto 2004 je zelo ambiciozen in prepričani smo, da ga bomo zaradi naše dolgoročne in jasne vizije uspešno izpolnili in uresničili.

Matjaž Gantar,  
direktor KD Group d.d.

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

**PricewaterhouseCoopers d.o.o.**

Parmova 53, 1000 Ljubljana

Telefon: (01) 4750 100

Faks: (01) 4750 109

Matična št.: 5717159

Davčna št.: 35498161

**REVIZORJEVO POROČILO**

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

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

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

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

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 25. maj 2004

**PricewaterhouseCoopers d.o.o.**

Jože Plevnik, pooblaščen revizor

Francois Mattelaer, partner

.....

## Skupinska bilanca stanja na dan 31. decembra 2003

(v tisoč sit)	Pojasnilo	2003	2002
<b>SREDSTVA</b>			
<b>Stalna sredstva</b>			
Neopredmetena dolgoročna sredstva	2	850.709	790.690
Opredmetena osnovna sredstva	3	8.826.592	5.730.346
Dolgoročne finančne naložbe	4	1.543.374	1.502.627
		<b>11.220.675</b>	<b>8.023.663</b>
<b>Gibljava sredstva</b>			
Zaloge	5	134.777	134.533
Dolgoročne poslovne terjatve	6	70.726	481.380
Kratkoročne poslovne terjatve	7	2.959.736	742.930
Kratkoročne finančne naložbe	8	25.812.848	25.410.886
Dobroimetje pri bankah, čeki in gotovina	9	456.356	149.293
Aktivne časovne razmejitve	10	114.913	69.638
		<b>29.549.356</b>	<b>26.988.660</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>		<b>40.770.031</b>	<b>35.012.323</b>
<b>Zunajbilančna sredstva</b>	<b>26</b>	<b>16.444.381</b>	<b>11.178.445</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>			
<b>Kapital</b>			
Vpoklicani kapital	11	372.872	372.872
Kapitalske rezerve		4.628.571	4.628.571
Rezerve iz dobička		1.240.687	844.657
Preneseni čisti poslovni izid		515.499	101.216
Čisti poslovni izid poslovnega leta		135.659	600.517
Prevrednotovalni popravki kapitala		34.137	35.338
		<b>6.927.425</b>	<b>6.583.171</b>
Manjšinski kapital odvisnih podjetij		<b>12.718.902</b>	<b>12.513.811</b>
		<b>19.646.327</b>	<b>19.096.982</b>
<b>Rezervacije</b>	<b>12</b>	<b>5.096.834</b>	<b>5.550.820</b>
<b>Finančne in poslovne obveznosti</b>			
Dolgoročne finančne obveznosti	13	10.145.600	5.440.810
Dolgoročne poslovne obveznosti	14	5.175	817
Kratkoročne finančne obveznosti	15	3.053.163	3.369.793
Kratkoročne poslovne obveznosti	16	2.551.534	1.491.324
Pasivne časovne razmejitve	17	271.398	61.777
		<b>16.026.870</b>	<b>10.364.521</b>
<b>SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>		<b>40.770.031</b>	<b>35.012.323</b>
<b>Zunajbilančne obveznosti</b>	<b>26</b>	<b>16.444.381</b>	<b>11.178.445</b>

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 17 do 50 so sestavni del računovodskih izkazov.

.....

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

(v tisoč sit)	Pojasnilo	2003	2002
Čisti prihodki od prodaje	19 A	9.136.503	4.570.098
Povečanje / (zmanjšanje) vrednosti zalog proizvodov		(6.597)	(6.808)
Drugi poslovni prihodki	19 C	<u>686.893</u>	<u>26.307</u>
Stroški blaga, materiala in storitev	19 B	(6.642.851)	(2.763.994)
Stroški dela	19 B	(1.377.649)	(942.237)
Amortizacija	19 B	(558.392)	(503.761)
Prevrednotovalni poslovni odhodki	19 B	(78.296)	(19.095)
Drugi poslovni odhodki	19 C	<u>(45.316)</u>	<u>(28.286)</u>
Finančni prihodki iz deležev	20	1.764.284	1.646.627
Finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev	20	94.811	50.678
Finančni prihodki iz kratkoročnih terjatev	20	<u>340.279</u>	<u>330.596</u>
Finančni odhodki za odpise dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb	21	(327.873)	(222.752)
Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti	21	(963.106)	(845.258)
Odhodki od prodaje finančnih naložb	21	<u>(562.342)</u>	<u>(153.811)</u>
<b>Čisti poslovni izid iz rednega delovanja</b>		<b><u>1.460.348</u></b>	<b><u>1.138.304</u></b>
Izredni prihodki	22	54.964	20.398
Izredni odhodki	23	(16.091)	(1.263)
<b>Poslovni izid zunaj rednega delovanja</b>		<b><u>38.873</u></b>	<b><u>19.135</u></b>
Davek iz dobička	25	(330.632)	(284.227)
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>		<b><u>1.168.589</u></b>	<b><u>873.212</u></b>
<b>MANJŠINSKI DELEŽ</b>		<b><u>636.900</u></b>	<b><u>272.695</u></b>
<b>DELEŽ MATIČNEGA PODJETJA</b>		<b><u>531.689</u></b>	<b><u>600.517</u></b>

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 17 do 50 so sestavni del računovodskih izkazov.

.....

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

	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Druge rezerve iz dobička	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	Splošni prevr. popr. kapitala	Uskup. popravek kapitala	Manjšinski kapital	Skupaj
(v tisoč sit)											
<b>Stanje 31. decembra 2001</b>	<b>198.352</b>	<b>644.859</b>	<b>4.661</b>	-	-	<b>710.226</b>	<b>230.042</b>	<b>35.338</b>	-	<b>(16.541)</b>	<b>1.806.937</b>
Prenos poslovnega izida preteklega leta	-	-	-	-	-	230.042	(230.042)	-	-	-	-
Drugi popravki	-	-	-	-	-	944	-	-	-	906	1.850
<b>Stanje 1. januarja 2002</b>	<b>198.352</b>	<b>644.859</b>	<b>4.661</b>	-	-	<b>941.212</b>	-	<b>35.338</b>	-	<b>(15.635)</b>	<b>1.808.787</b>
<b>Premiki v kapital</b>											
Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	-	-	-	-	-	-	600.517	-	-	272.695	<b>873.212</b>
Vnos dodatnih vplačil kapitala:											
Vključitev KD Investments d.o.o.	1.592	6.368	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>7.960</b>
Prevzem KD Holding d.d.	172.928	3.977.344	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>4.150.272</b>
Prvo uskupinjevanje novih odvisnih družb	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.372.052	<b>12.372.052</b>
<b>Premiki v kapitalu</b>											
Prenos v druge rezerve	-	-	-	-	839.996	(839.996)	-	-	-	-	-
<b>Premiki iz kapitala</b>											
Druga zmanjšanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(115.301)	<b>(115.301)</b>
<b>Stanje 31. decembra 2002</b>	<b>372.872</b>	<b>4.628.571</b>	<b>4.661</b>	-	<b>839.996</b>	<b>101.216</b>	<b>600.517</b>	<b>35.338</b>	-	<b>12.513.811</b>	<b>19.096.982</b>
Prenos poslovnega izida preteklega leta	-	-	-	-	-	600.517	(600.517)	-	-	-	-
<b>Stanje 1. januarja 2003</b>	<b>372.872</b>	<b>4.628.571</b>	<b>4.661</b>	-	<b>839.996</b>	<b>701.733</b>	-	<b>35.338</b>	-	<b>12.513.811</b>	<b>19.096.982</b>
<b>Premiki v kapital</b>											
Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	-	-	-	-	-	-	531.689	-	-	636.900	<b>1.168.589</b>
Spremembe lastništva kapitala odvisnih družb	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.508	<b>5.508</b>
Vnos uskupinjevalnega popravka kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.201)	(512)	<b>(1.713)</b>
<b>Premiki v kapitalu</b>											
Oblikovanje rezerv za lastne delnice	-	-	-	829.377	(433.347)	-	(396.030)	-	-	-	-
<b>Premiki iz kapitala</b>											
Dividende	-	-	-	-	-	(186.234)	-	-	-	(352.360)	<b>(538.594)</b>
Druga zmanjšanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(84.445)	<b>(84.445)</b>
<b>Stanje 31. decembra 2003</b>	<b>372.872</b>	<b>4.628.571</b>	<b>4.661</b>	<b>829.377</b>	<b>406.649</b>	<b>515.499</b>	<b>135.659</b>	<b>35.338</b>	<b>(1.201)</b>	<b>12.718.902</b>	<b>19.646.327</b>

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 17 do 50 so sestavni del računovodskih izkazov.

.....

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

(v tisoč sit)	2003	2002
<b>A. FINANČNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>		
<b>a) Pritoki pri poslovanju</b>	<b>7.475.765</b>	<b>3.898.491</b>
Poslovni prihodki	9.253.244	4.589.597
Izredni prihodki, ki se nanašajo na poslovanje	54.964	20.398
Začetne manj končne poslovne terjatve	(1.787.168)	(642.502)
Začetne manj končne aktivne kratkoročne časovne razmejitve	(45.275)	(69.002)
<b>b) Odtoki pri poslovanju</b>	<b>7.168.110</b>	<b>2.696.456</b>
Poslovni odhodki brez amortizacije	8.065.816	3.753.612
Izredni odhodki, ki se nanašajo na poslovanje	16.091	1.263
Davki iz dobička	330.632	284.227
Končne manj začetne zaloge	244	(18.815)
Začetni manj končni poslovni dolgovi	(1.035.052)	(1.273.815)
Začetne manj končne pasivne kratkoročne časovne razmejitve	(209.621)	(50.016)
<b>c) Prebitok pritokov (odtokov) pri poslovanju</b>	<b>307.655</b>	<b>1.202.035</b>
<b>B. FINANČNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>		
<b>a) Pritoki pri naložbenju</b>	<b>1.448.893</b>	<b>1.666.595</b>
Finančni prihodki, ki se nanašajo na naložbenje (razen za prevred.)	1.448.893	1.666.595
<b>b) Odtoki pri naložbenju</b>	<b>4.692.786</b>	<b>30.247.290</b>
Finančni odhodki, ki se nanašajo na naložbenje (razen za prevred.)	562.342	153.811
Pobotano povečanje neopred. sredstev (razen za prevred.)	189.475	505.235
Pobotano povečanje opred. osn. sredstev (razen za prevred.)	3.530.362	6.149.259
Pobotano povečanje dolgoročnih finančnih naložb (razen za prevred.)	128.372	295.113
Pobotano povečanje kratkoročnih finančnih naložb (razen za prevred.)	282.235	23.143.872
<b>c) Prebitok pritokov (odtokov) pri naložbenju</b>	<b>(3.243.893)</b>	<b>(28.580.695)</b>
<b>C. FINANČNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>		
<b>a) Pritoki pri financiranju</b>	<b>4.953.658</b>	<b>28.324.429</b>
Finančni prihodki, ki se nanašajo na financiranje (razen za prevred.)	296.557	361.306
Povečanje kapitala lastnikov matičnega podjetja (brez čistega dobička)	-	4.159.176
Povečanje kapitala manjšinskih lastnikov podjetja (brez čistega)	-	12.257.657
Pobotano povečanje dolgoročnih rezervacij (razen za prevred.)	109.569	5.550.819
Pobotano povečanje dolgoročnih finančnih dolgov (razen za prevred.)	4.547.532	3.261.469
Pobotano povečanje kratkoročnih finančnih dolgov (razen za prevred.)	-	2.734.002
<b>b) Odtoki pri financiranju</b>	<b>1.710.357</b>	<b>847.529</b>
Finančni odhodki, ki se nanašajo na financiranje (razen za prevred.)	767.907	847.529
Pobotano zmanjšanje kratkoročnih finančnih dolgov (razen za prevred.)	323.206	-
Zmanjšanje kapitala lastnikov matičnega podjetja	187.435	-
Zmanjšanje kapitala manjšinskih lastnikov podjetja	431.809	-
<b>c) Prebitok pritokov (odtokov) pri financiranju</b>	<b>3.243.301</b>	<b>27.476.900</b>
<b>Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV</b>		
	<b>456.356</b>	<b>149.293</b>
<b>a) Finančni izid v obdobju</b>	<b>307.063</b>	<b>98.240</b>
<b>b) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov</b>	<b>149.293</b>	<b>51.053</b>

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 17 do 50 so sestavni del računovodskih izkazov.

---

**IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA**

Poslovodstvo potrjuje računovodske izkaze po stanju na dan 31. decembra 2003 na straneh od 12 do 15 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom na straneh od 17 do 50.

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

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

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

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

Ljubljana, 25. maj 2004

Direktor:

Matjaž Gantar



## 1. Temelji za pripravo računovodskih izkazov

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

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

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

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

### 1.1. Skupinski računovodski izkazi

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

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

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

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

Izkazi poslovnega izida podjetij v skupini iz tujine in pridruženih podjetij iz tujine so preračunani v tolarje po povprečnem tečaju tolarja v letu poročanja, bilance stanja pa po srednjem tečaju Banke Slovenije na dan 31. decembra. Tečajne razlike, ki so posledica prevajanja računovodskih izkazov po različnih deviznih tečajih, so izkazane v okviru uskupinjevalnega popravka kapitala.

### 1.2 Sestava skupine povezanih podjetij

#### Dolgoročne naložbe

Ime podjetja	Sedež podjetja	Država podjetja	% udeležbe v kapitalu	Velikost lastnega kapitala	Poslovni izid leta
<b>Podjetja v skupini:</b>					
KD Investments d.o.o.	Ljubljana	Slovenija	70,00%	160.000	692.011
KD Holding d.d.	Ljubljana	Slovenija	48,53%	9.531.056	553.333
KD P & S d.o.o.	Ljubljana	Slovenija	65,00%	300.000	375
KD Mont a.d.	Podgorica	Črna Gora	67,00%	30.254	73.857

KD Investments d.o.o.	Zagreb	Hrvaška	100,00%	152.817	15.734
KD Investments d.o.o.	Beograd	Srbija	100,00%	1.012	3.741
KD Investments EAD	Sofija	Bolgarija	100,00%	12.102	(4)

**Pridružena podjetja:**

VIB a.d.	Banja Luka	Republika Srpska	49,00%	59.323	35.981
ABDS d.d.	Sarajevo	BIH	40,01%	337.044	(114.760)

Družba je v letu 2003 odsvojila 30 % delež v KD Investments d.o.o., Ljubljana. Lastništvo v podjetju KD Mont a.d., Podgorica je Družba v letu 2003 povečala za 1 %. Od KD Investments d.o.o., Ljubljana je Družba odkupila 100 % delež KD Investments d.o.o., Zagreb. V Bolgariji je bila konec leta ustanovljena KD Investments EAD, Sofija, ki je v 100 % lasti Družbe. V Srbiji je družba pridobila naložbo v KD Investments d.o.o., Beograd.

Skupino KD Holding sestavljajo matična družba KD Holding d.d., skupina Ljubljanski kinematografi, Kinematografi Maribor d.o.o., Kolosej Celje d.o.o., Kinopodjetje d.o.o. Kranj, Globtour d.o.o. in ČZD Kmečki glas d.o.o.. Skupino Ljubljanski kinematografi sestavljajo matična družba Ljubljanski kinematografi d.d., Kolosej Kinematografi d.o.o., Globus film Koper d.o.o., Kolosej Maribor d.o.o. in Kinematografi Kolosej Tuzla d.o.o.

V izkazu poslovnega izida Skupine KD Group so upoštevani celoletni rezultati poslovanja Skupine KD Holding, ker je KD Group d.d. preko lastniškega deleža, poslovodstva in nadzora imel prevladujoč vpliv med celotnim letom.

Podatki preteklega leta so zaradi spremembe skupine povezanih podjetij neprimerljivi s podatki leta 2003.

**Kratkoročne naložbe**

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

<b>Ime podjetja</b>	<b>Sedež podjetja</b>	<b>Odstotek udeležbe</b>
<b>Odvisna podjetja</b>		
<b>V državi:</b>		
Agroprogres d.d.	Ljubljana	85,18
Via Slovenica d.d.	Ljubljana	83,59
R.E. Invest d.d.	Ljubljana	100,00
Slovenica d.d.	Ljubljana	84,54
KD Mark d.o.o.	Ljubljana	100,00
Beta Invest d.o.o.	Ljubljana	100,00
<b>V tujini:</b>		
S.F.K.A. d.d. – Hrvaška	Zagreb	68,04
Globtour Praga d.o.o.	Praga	100,00
<b>Pridružena podjetja</b>		
<b>V državi:</b>		
Koroški radio d.o.o.	Slovenj Gradec	20,00
Mlekarna Celeia d.o.o.	Petrovče	25,54
Radio Štajerski val d.o.o.	Šmarje pri Jelšah	20,00
Radio Kranj d.o.o.	Kranj	20,00
Ambient d.o.o.	Ljubljana	29,95
KD ID d.d.	Ljubljana	28,89
KD Naložbe d.d.	Ljubljana	25,05
Mestni kino Ptuj d.o.o.	Ptuj	30,08
Hotel Jelovica Bled d.o.o.	Bled	28,44
Vrtnarstvo Celje d.o.o.	Celje	29,62

.....

Ferport d.o.o.	Koper	20,08
Utež d.o.o.	Celje	27,59
Dnevnik d.d.	Ljubljana	25,73
Aluminij oprema d.d.	Komen	25,91
Semenarna d.d.	Ljubljana	25,45

**V tujini:**

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

Kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže so vrednotene po naložbeni metodi (računovodske usmeritve, 1.5 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 Skupina praviloma med 20 % in 50 % delež v kapitalu in ima pomemben, ne pa prevladujoč vpliv.

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

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

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

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

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

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

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

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

Dejansko nabavno vrednost opredmetenega osnovnega sredstva sestavljajo njegova nakupna vrednost in vsi stroški, ki jih je mogoče neposredno pripisati njegovi usposobitvi za nameravano uporabo. Kasneje nastali

stroški, ki so povezani z opredmetenim osnovnim sredstvom, povečujejo njegovo nabavno vrednost le, če povečujejo bodoče koristi v primerjavi s prej ocenjenimi.

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

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

### Amortizacija

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

Amortizacija se obračunava posamično.

V letu 2003 so bile uporabljene naslednje amortizacijske stopnje:

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

### 1.5. Finančne naložbe

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

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

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

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

.....

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

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

<b>Država</b>	<b>%</b>
BIH	40

### **1.6. Terjatve**

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

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

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

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

Za dolgoročne terjatve iz poslovanja se oblikujejo popravki vrednosti za deželno tveganje v odstotkih, opredeljenih v točki 1.5.

### **1.7. Zaloge**

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

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

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

### **1.8. Denarne postavke**

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

.....  
**1.9 Dolgoročne rezervacije**

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

**1.10. Dolgovi**

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

Dolgovi so lahko finančni ali poslovni. Finančni dolgovi so dobljena posojila na podlagi posojilnih pogodb, ki so lahko dolgoročni ali kratkoročni. Dolgoročni poslovni dolgovi so predvsem dobaviteljski krediti ali dolgovi do najemodajalcev v primeru finančnega najema. Poleg teh se med kratkoročnimi dolgovi izkazujejo tudi dolgovi do zaposlencev, države in drugi dolgovi.

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

Prevrednotenje dolgov je sprememba njihove knjigovodske vrednosti in se pojavi kot prevrednotenje dolgov zaradi njihove oslabilve 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.

**1.11. Kratkoročne časovne razmejitve**

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

**1.12. Prihodki**

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

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

Poslovni prihodki so prihodki od prodaje in drugi poslovni prihodki. Prihodke od prodaje sestavljajo vrednosti prodanih storitev v obračunskem obdobju.

.....

Finančni prihodki so prihodki od naložbenja in se pojavljajo v zvezi s finančnimi naložbami in terjatvami. Razčlenjujejo se na finančne prihodke, ki niso odvisni od poslovnega izida (obresti) in prihodke, ki so odvisni od poslovnega izida drugih (dividende, deleži v dobičku).

Prevrednotovalni finančni prihodki se pojavljajo ob odtujitvi finančnih naložb.

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

### **1.13. Stroški**

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

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

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

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

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

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

### **1.15. Odhodki**

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

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

Finančni odhodki so odhodki za financiranje in odhodki za naložbenje. Odhodki za financiranje so predvsem obresti, odhodki za naložbenje pa imajo naravo prevrednotovalnih finančnih odhodkov. Le ti se pojavljajo v zvezi finančnimi naložbami zaradi njihove oslavitve, če oslabitvev ni krita v breme posebnega prevrednotovalnega popravka kapitala.

### **1.16. Davki**

Skupina KD Group ne sestavlja skupinskih davčnih izkazov.

### **1.17. Poročanje po odsekih**

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

.....

### 1.18. Izkaz gibanja kapitala

Izkaz gibanja kapitala je temeljni računovodski izkaz, v katerem so resnično in pošteno prikazane spremembe sestavin kapitala za prikazano obračunsko obdobje.

Izkaz gibanja kapitala je sestavljen tako, da posamično prikazuje vse sestavine kapitala, zajete v bilanco stanja.

### 1.19. Izkaz finančnega izida

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

Izkaz finančnega izida je sestavljen po posredni metodi.



## 2. Neopredmetena dolgoročna sredstva

(v tisoč sit)	Programska oprema	Materialne pravice	Blagovne znamke	Dolgoročno razm. stroški	Dobro ime	Dani predujmi	NDS v teku	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>								
<b>31. decembra 2002</b>	<b>57.812</b>	<b>98.886</b>	<b>813</b>	<b>41.320</b>	<b>661.459</b>	<b>8.400</b>	<b>26.723</b>	<b>895.413</b>
Popravki po otvoritvi	-	-	-	(820)	-	-	-	(820)
<b>1. januar 2003</b>	<b>57.812</b>	<b>98.886</b>	<b>813</b>	<b>40.500</b>	<b>661.459</b>	<b>8.400</b>	<b>26.723</b>	<b>894.593</b>
Povečanja - nova podjetja v skupini	38.553	81.360	-	-	-	-	-	119.913
Povečanja v letu - investicije	45.998	144.594	10.833	42.162	8.408	-	-	251.995
Prenos iz investicij v teku	-	12.052	-	-	-	-	(12.052)	-
Zmanjšanja zaradi odtujitev, odpisov	(6.068)	(67.621)	-	(14.407)	-	-	-	(88.096)
Zmanjšanja - izločitev podjetij iz skupine	-	-	-	-	(94.369)	-	-	(94.369)
<b>Stanje 31. decembra 2003</b>	<b>136.295</b>	<b>269.271</b>	<b>11.646</b>	<b>68.255</b>	<b>575.498</b>	<b>8.400</b>	<b>14.671</b>	<b>1.084.036</b>
<b>Popravek vrednosti</b>								
<b>31. decembra 2002</b>	<b>24.843</b>	<b>24.247</b>	<b>36</b>	<b>17.015</b>	<b>38.582</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>104.723</b>
Popravki po otvoritvi	-	-	-	(15)	-	-	-	(15)
<b>1. januar 2003</b>	<b>24.843</b>	<b>24.247</b>	<b>36</b>	<b>17.000</b>	<b>38.582</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>104.708</b>
Amortizacija v letu	28.538	28.159	2.068	12.251	58.440	-	-	129.456
Povečanja - nova podjetja v skupini	16.917	63.998	-	-	-	-	-	80.915
Zmanjšanja zaradi odtujitev, odpisov	(3.129)	(56.776)	-	(10.125)	-	-	-	(70.030)
Zmanjšanja - izločitev podjetij iz skupine	-	-	-	-	(11.796)	-	-	(11.796)
Druga zmanjšanja - prevrednotenje	-	74	-	-	-	-	-	74
<b>Stanje 31. decembra 2003</b>	<b>67.169</b>	<b>59.702</b>	<b>2.104</b>	<b>19.126</b>	<b>85.226</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>233.327</b>
<b>Neodpisana vrednost 31. decembra 2003</b>	<b>69.126</b>	<b>209.569</b>	<b>9.542</b>	<b>49.129</b>	<b>490.272</b>	<b>8.400</b>	<b>14.671</b>	<b>850.709</b>
<b>Neodpisana vrednost 31. decembra 2002</b>	<b>32.969</b>	<b>74.639</b>	<b>777</b>	<b>24.305</b>	<b>622.877</b>	<b>-</b>	<b>35.123</b>	<b>790.690</b>

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

## 3. Opredmetena osnovna sredstva

(v tisoč sit)	Zemljišča	Zgradbe	Oprema za opravljanje dejavnosti	Druga oprema in DI	Oprema na leasing	Dani predujmi	OOS v prido- bivanju	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>								
<b>31. decembra 2002</b>	<b>1.065.006</b>	<b>4.814.135</b>	<b>817.271</b>	<b>469.477</b>	<b>-</b>	<b>42.133</b>	<b>67.110</b>	<b>7.275.132</b>
Popravki po otvoritvi	-	-	47.917	(47.081)	-	-	-	836
<b>1. januarja 2003</b>	<b>1.065.006</b>	<b>4.814.135</b>	<b>865.188</b>	<b>422.396</b>	<b>-</b>	<b>42.133</b>	<b>67.110</b>	<b>7.275.968</b>
Povečanja - nova podjetja v skupini	51.750	456.647	260.763	308	-	-	-	769.468
Neposredna povečanja-investicije	360.497	7.009	103.751	61.269	5.000	126.557	2.541.989	3.206.072
Prenos iz investicij v teku	-	-	15.421	2.436	-	(42.046)	24.189	-
Druga povečanja - prevrednotenje	-	-	-	61	-	-	-	61
Zmanjšanja zaradi odtujitev, odpisov	(1.335)	(54.728)	(32.996)	(17.020)	-	-	-	(106.079)
<b>Stanje 31. decembra 2003</b>	<b>1.475.918</b>	<b>5.223.063</b>	<b>1.212.127</b>	<b>469.450</b>	<b>5.000</b>	<b>126.644</b>	<b>2.633.288</b>	<b>11.145.490</b>

<b>Popravek vrednosti</b>								
<b>31. decembra 2002</b>	-	<b>792.901</b>	<b>425.511</b>	<b>326.374</b>	-	-	-	<b>1.544.786</b>
Popravki po otvoritvi	-	-	17.667	(17.636)	-	-	-	31
<b>1. januarja 2003</b>	-	<b>792.901</b>	<b>443.178</b>	<b>308.738</b>	-	-	-	<b>1.544.817</b>
Amortizacija v letu	-	190.378	176.237	62.113	208	-	-	428.936
Povečanja - nova podjetja v skupini	-	223.354	203.977	305	-	-	-	427.636
Druga povečanja - prevrednotenje	-	-	-	37	-	-	-	37
Zmanjšanja zaradi odtujitev, odpisov	-	(39.322)	(26.605)	(16.601)	-	-	-	(82.528)
<b>Stanje 31. decembra 2003</b>	-	<b>1.167.311</b>	<b>796.787</b>	<b>354.592</b>	<b>208</b>	-	-	<b>2.318.898</b>
<b>Neodpisana vrednost 31. decembra 2003</b>	<b>1.475.918</b>	<b>4.055.752</b>	<b>415.340</b>	<b>114.858</b>	<b>4.792</b>	<b>126.644</b>	<b>2.633.288</b>	<b>8.826.592</b>
<b>Neodpisana vrednost 31. decembra 2002</b>	<b>1.065.006</b>	<b>4.021.234</b>	<b>391.760</b>	<b>143.103</b>	-	<b>42.133</b>	<b>67.110</b>	<b>5.730.346</b>

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

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

Nabavna vrednost v letu 2003 prodane ali zaradi uničenosti odtujene opreme za opravljanje dejavnosti in druge opreme znašala 106.079 tisoč sit.

Na dan 31.12.2003 znašajo finančne obveznosti zaradi nakupa opredmetenih osnovnih sredstev 3.689.407 tisoč sit. Vrednost zastavljenih opredmetenih osnovnih sredstev za jamstva znaša 1.230.384 tisoč sit.

Neodpisana vrednost opredmetenih osnovnih sredstev, pridobljenih s finančnim najemom, znaša 4.792 tisoč sit.

#### 4. Dolgoročne finančne naložbe

(v tisoč sit)	2003	2002
<b>Naložbe v delnice in deleže</b>		
Naložbe v delnice in deleže v pridružena podjetja		
V državi	990.127	1.072.232
Popravek vrednosti	(323.653)	(412.774)
V tujini	260.039	229.658
Popravek vrednosti	(85.814)	(55.967)
	<u>840.699</u>	<u>833.149</u>
Naložbe v delnice in deleže v druga podjetja		
V državi	44.971	337.208
Popravek vrednosti	(18.009)	(113.619)
V tujini	14.880	3.532
	<u>41.842</u>	<u>227.121</u>
Lastne delnice	<u>394.572</u>	-
<b>Skupaj naložbe v delnice in deleže</b>	<b>1.277.113</b>	<b>1.060.270</b>
<b>Naložbe v umetniška dela</b>	<b>10.945</b>	<b>9.917</b>

<b>Naložbe v dolgove</b>		
Dani dolgoročni depoziti	10.150	52
Naložbe v dolgove v pridružena podjetja		
V državi	18.421	23.684
Prenos na kratkoročni del	(5.263)	(4.825)
V tujini	-	22.840
Prenos na kratkoročni del	-	(22.840)
	<u>13.158</u>	<u>18.859</u>
Naložbe v dolgove v druge		
V državi	303.733	338.513
Prenos na kratkoročni del	(57.301)	(57.744)
Popravek vrednosti	(147.368)	-
V tujini	245.243	208.132
Prenos na kratkoročni del	(23.669)	-
Popravek vrednosti	(88.630)	(75.372)
	<u>232.008</u>	<u>413.529</u>
<b>Skupaj naložbe v dolgove</b>	<b>255.316</b>	<b>432.440</b>
<b>Skupaj dolgoročne finančne naložbe</b>	<b>1.543.374</b>	<b>1.502.627</b>

Skupina ima na dan 31.12.2003 zastavljene vrednostne papirje za zavarovanje posojil, dobljenih pri poslovnih bankah (pojasnilo 26).

**Gibanje naložb v delnice in deleže**

(v tisoč sit)	2003	2002
<b>Stanje naložb v delnice in deleže 1. januarja</b>	<b>1.060.270</b>	<b>1.257.463</b>
<b>Povečanja:</b>		
Nakupi delnic in deležev	34.873	95.756
Nakupi lastnih delnic	394.572	-
Dividende ali deleži iz dobička pridruženih podjetij	106.751	59.017
Druga povečanja – prenos zaradi prvega uskupinjevanja	53	1.105.324
Krepitev dolgoročnih finančnih naložb - pridružena podjetja	-	5.325
Odprave popravkov naložb zaradi prodaj	95.949	54.440
Odprava popravkov naložb zaradi vračila delnic KDIN	-	1.858
Druga povečanja - prevrednotenje	6.859	7.965
	<u>639.057</u>	<u>1.329.685</u>
<b>Zmanjšanja:</b>		
Prodaje delnic in deležev	(373.489)	(633)
Slabitev dolgoročnih finančnih naložb	-	(5.325)
Izgube pridruženih podjetij	(45.916)	(28.483)
Vračilo delnic KDIN	-	(4.702)
Oblikovanje popravkov naložb v druga podjetja	-	(9.030)
Prevzem - KD Holding d.d.	-	(993.215)
Druga zmanjšanja – prenos zaradi prvega uskupinjevanja	-	(483.629)
Druga zmanjšanja-prevrednotenje	(1.561)	(1.861)
Druga zmanjšanja	(1.248)	-
	<u>(422.214)</u>	<u>(1.526.878)</u>
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>1.277.113</b>	<b>1.060.270</b>

**Popravki vrednosti dolgoročnih finančnih naložb**

(v tisoč sit)	2003	2002
<b>Stanje 1. januarja</b>	<b>582.360</b>	<b>175.250</b>
<b>Oblikovanje popravkov vrednosti v letu:</b>		
Pripisane izgube pridruženih podjetij	45.916	28.483
Oblikovanje popravkov naložb v druga podjetja	339	9.030
Prevrednotenje	1.561	1.283
Druga povečanja – prenos zaradi prvega uskupinjevanja	-	483.629
	<b>47.816</b>	<b>522.425</b>
<b>Odprava popravkov vrednosti v letu:</b>		
Pripisi dobičkov pridruženih podjetij	106.751	59.017
Odprava popravkov zaradi prodaj	95.949	54.440
Odprava popravkov zaradi vračila delnic KDIN	-	1.858
	<b>202.700</b>	<b>115.315</b>
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>427.476</b>	<b>582.360</b>

**Gibanje dolgoročno finančnih naložb v dolgove**

(v tisoč sit)	Glavnica dolga 1.januarja	Nova posojila v letu	Tečajne razlike	Odplačila v letu	Vstop podjetij v skupini	Glavnica dolga 31.decembra	Del, ki zapade v l. 2004	Dolgoročni del
<b>Posojiljemalec</b>								
Pridružena podjetja doma	18.859	-	-	(438)	-	18.421	(5.263)	13.158
Druga podjetja								
V državi	275.015	86.344	(13)	(66.586)	3.137	297.897	(51.726)	246.171
V tujini	23.027	-	642	-	-	23.669	(23.669)	-
Fizične osebe								
V državi	5.754	720	5	(643)	-	5.836	(5.575)	261
V tujini	185.105	31.036	5.433	-	-	221.574	-	221.574
	<b>507.760</b>	<b>118.100</b>	<b>6.067</b>	<b>(67.667)</b>	<b>3.137</b>	<b>567.397</b>	<b>(86.233)</b>	<b>481.164</b>
<b>Dolgoročni depoziti</b>								
Depoziti na banki	52	945	-	(52)	9.205	10.150	-	10.150
	<b>52</b>	<b>945</b>	<b>-</b>	<b>(52)</b>	<b>9.205</b>	<b>10.150</b>	<b>-</b>	<b>10.150</b>
<b>Popravek vrednosti</b>								
V državi	-	(144.492)	-	-	(2.876)	(147.368)	-	(147.368)
V tujini–deželno tveganje	(75.372)	(12.522)	(2.086)	1.350	-	(88.630)	-	(88.630)
	<b>(75.372)</b>	<b>(157.014)</b>	<b>(2.086)</b>	<b>1.350</b>	<b>(2.876)</b>	<b>(235.998)</b>	<b>-</b>	<b>(235.998)</b>
<b>Skupaj:</b>	<b>432.440</b>	<b>(37.969)</b>	<b>3.981</b>	<b>(66.369)</b>	<b>9.466</b>	<b>341.549</b>	<b>(86.233)</b>	<b>255.316</b>

Dolgoročno 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 ponderirane medbančne obrestne mere do tom + 4 – 7 % p.a.

**Ročnost dolgoročnih finančnih naložb v dolgove**

(v tisoč sit)	2003	2002
Zapadlost od 1 do 2 let	308.295	171.438
Zapadlost od 2 do 3 let	54.981	65.038
Zapadlost od 3 do 4 let	59.628	46.155
Zapadlost od 4 do 5 let	52.324	40.024
Zapadlost nad 5 let	16.086	185.105
<b>Skupaj</b>	<b>491.314</b>	<b>507.760</b>

**Dolgoročna posojila članom nadzornega sveta**

V Skupini sta med drugimi naložbami v dolgove izkazani dani posojili članoma nadzornega sveta družbe KD Group d.d. Člana nadzornega sveta sta v skladu s pogodbo o prevzemu dolga prevzela celoten dolg fizične osebe do družbe. Glavnice prevzetih posojil zapadejo v letu 2004, zato so izkazana med kratkoročnimi finančnimi naložbami v dolgove (pojasnilo 8). Terjatve za obresti so izkazane v postavki poslovnih terjatev iz naslova obresti do drugih v državi (pojasnilo 7).

**Lastne delnice**

(v tisoč sit)	Vrednost		Vrednost		Nominalna	Delež v
	1.januarja	Nakupi	Prodaja	31.decembra	vrednost	os. kapitalu
Odkupljene lastne delnice	-	394.572	-	394.572	18.682	5,01
<b>Skupaj</b>	<b>-</b>	<b>394.572</b>	<b>-</b>	<b>394.572</b>	<b>18.682</b>	<b>5,01</b>

	Število		Število	
	1.januarja	Nakupi	Prodaja	31.decembra
Odkupljene lastne delnice	-	9.341	-	9.341
<b>Skupaj</b>	<b>-</b>	<b>9.341</b>	<b>-</b>	<b>9.341</b>

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

**5. Zaloge**

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

**Odpisi zalog**

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

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

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

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

6. Dolgoročne poslovne terjatve

(v tisoč sit)	2003	2002
Dolgoročne varščine		
Na domačem trgu:		
Depozit Banki Slovenije za dolgoročno tuje posojilo	-	14.157
Depoziti za odkup stanovanj po stanovanjskem zakonu	7.295	6.885
Kratkoročni del depozitov za odkup stanovanj	(7.295)	-
Druge dolgoročne varščine	1.119	-
Na tujem trgu:		
Varščina za zavarovanje	460.608	458.610
Kratkoročni del dolgoročnih varščin	(460.608)	-
Popravki za deželna tveganja	-	(68.791)
Druge dolgoročne varščine	37	-
	<u>1.156</u>	<u>410.861</u>
Druge dolgoročne terjatve		
Do drugih	66.682	66.682
	<u>66.682</u>	<u>66.682</u>
Druge dolgoročne do zaposlenih za stan.posojila	5.059	6.254
Manj popravek vrednosti - dolgoročni del		
Stanovanjski sklad	(738)	(1.051)
Odškodninski sklad	(619)	(526)
Kratkoročni del dolgoročnih terjatev iz poslovanja	(814)	(840)
	<u>2.888</u>	<u>3.837</u>
<b>Skupaj</b>	<b><u>70.726</u></b>	<b><u>481.380</u></b>

Družba KD Holding d.d. je v letu 2001 na Hrvaškem ustanovila družbo SDLSN-FIMA-KD-AURUM d.d. Družba se je zavezala, da bo od soustanoviteljev (Fima d.o.o. iz Varaždina, Sindikat državnih i lokalnih službenika i namještenika Republike Hrvatske iz Zagreba) odkupila delnice novo ustanovljene družbe in kot zavarovanje tega odkupa, skladno s pogodbenimi določili, plačala varščino v višini 14.871.600 hrvaških kun, ki je izkazana v postavki dolgoročnih varščin na tujem trgu. Dolgoročne terjatve iz naslova varščin zapadejo v plačilo v letu 2004, zato so izkazane v postavki kratkoročnih poslovnih terjatev. Družba je v začetku leta 2004 izpolnila obveznosti iz pogodbe in plačilo odkupljenih delnic pobotala s terjatvami iz naslova danih varščin.

V skladu s pogodbo z Mestno občino Koper se je v letu 2002 pričela obnova kino dvoran v Kopru, ki so v lasti Mestne občine Koper. Celoten znesek, ki je bil vložen v obnovo kino dvoran, naj bi se v prihodnjih 20-tih letih poračunal z obveznostjo za plačilo najemnine. Višina vloženih sredstev znaša 66.682 tisoč sit in je izkazana med drugimi dolgoročnimi terjatvami do drugih.

7. **Kratkoročne poslovne terjatve**

(v tisoč sit)	2003	2002
<b>Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev</b>		
Kratkoročne poslovne terjatve do pridruženih podjetij		
V državi	264	414
V tujini	47.793	35.470
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih kupcev		
V državi	546.148	407.215
V tujini	343.695	11.954
Popravek vrednosti	(143.369)	(36.362)
	<b>794.531</b>	<b>418.691</b>
<b>Kratkoročne poslovne terjatve iz naslova obresti</b>		
Kratkoročne poslovne terjatve iz naslova obresti do pridruženih podjetij		
V državi	373	984
V tujini	3.594	44.403
Kratkoročne poslovne terjatve iz naslova obresti do drugih		
V državi	109.782	28.854
V tujini	99.237	20.643
Popravek vrednosti	(28.450)	(888)
	<b>184.536</b>	<b>93.996</b>
<b>Druge kratkoročne poslovne terjatve</b>		
Poslovne terjatve do zaposlenih	4.192	2.630
Poslovne terjatve do države		
V državi	713.049	46.398
V tujini	865	-
Poslovne terjatve za dane predujme	519.124	20.934
Druge poslovne terjatve	287.282	165.479
Prenos kratkoročnega dela dolgoročnih poslovnih terjatev	814	840
Prenos kratkoročnega dela dolgoročnih varščin	467.903	-
Popravek vrednosti drugih kratkoročnih terjatev	(12.560)	(6.038)
	<b>1.980.669</b>	<b>230.243</b>
<b>Skupaj kratkoročne poslovne terjatve</b>	<b>2.959.736</b>	<b>742.930</b>

Poslovne terjatve do države se nanašajo predvsem na terjatve za vstopni DDV. Poslovne terjatve za dane predujme vsebujejo predvsem dane avanse za nakup novih naložb v delnice in deleže in predplačila turističnih aranžmajev.

Terjatve niso zavarovane.

Med kratkoročnimi terjatvami iz naslova obresti do drugih v državi so izkazane tudi terjatve do članov nadzornega sveta v višini 1.399 tisoč sit (pojasnilo 4 in 8).

**Popravki vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev do kupcev**

(v tisoč sit)	2003	2002
<b>Stanje 1. januarja</b>	<b>36.362</b>	<b>1.873</b>
Izterjane odpisane terjatve	(6.954)	(12.049)
Dokončen odpis že odpisanih terjatev	(5.669)	(3.503)
Oblikovanje popravkov vrednosti	36.195	7.711
Druge povečanja – prenos zaradi prvega uskupinjevanja	83.435	44.203
Druge zmanjšanja - izključitev iz skupine	-	(1.873)
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>143.369</b>	<b>36.362</b>

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

### Ročnost kratkoročnih poslovnih terjatev do kupcev

(v tisoč sit)	2003	2002
Nezapadle terjatve	357.377	166.179
Zapadlost od 0 - 30 dni	193.299	87.691
Zapadlost od 31 - 60 dni	63.573	43.237
Zapadlost od 61 - 180 dni	122.111	49.376
Zapadlost od 180 - 360 dni	62.764	47.686
Zapadlost nad eno leto	138.776	60.884
<b>Skupaj</b>	<b>937.900</b>	<b>455.053</b>

### 8. Kratkoročne finančne naložbe

(v tisoč sit)	2003	2002
<b>KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE V DELNICE IN DELEŽE</b>		
V državi		
Odvisna podjetja	6.907.537	6.484.577
Popravek vrednosti	(144.633)	(144.633)
Pridružena podjetja	1.711.356	2.637.981
Popravek vrednosti	(10.947)	(51.065)
Druga podjetja	13.300.175	14.674.819
Popravek vrednosti	(271.100)	(785.628)
Skupaj v državi	21.492.388	22.816.051
V tujini		
Odvisna podjetja	1.098.198	1.070.072
Popravek vrednosti	(233.716)	(257.252)
Pridružena podjetja	302.660	235.468
Popravek vrednosti	(242.035)	(235.468)
Druga podjetja	116.716	115.724
Popravek vrednosti	(21)	-
Skupaj v tujini	1.041.802	928.544
<b>Skupaj kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže</b>	<b>22.534.190</b>	<b>23.744.595</b>
<b>KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE V DOLGOVE</b>		
<b>Kratkoročne finančne naložbe v pridružena podjetja</b>		
V državi – kratkoročni del DFN	5.263	4.825
V tujini	142.711	291.273
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih naložb v dolgove	-	27.665
	147.974	323.763
<b>Kratkoročne finančne naložbe v druga podjetja</b>		
V državi	1.163.305	461.862
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih naložb v dolgove	57.301	57.744
V tujini	1.563.088	423.918
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih naložb v dolgove	23.669	-
Dani depoziti	355.632	400.632
	2.162.995	1.344.156
<b>Popravek vrednosti</b>		
V državi	(32.311)	(1.628)
<b>Skupaj kratkoročne finančne naložbe v dolgove</b>	<b>3.278.658</b>	<b>1.666.291</b>
<b>Skupaj kratkoročne finančne naložbe</b>	<b>25.812.848</b>	<b>25.410.886</b>



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

Izdajatelj	Št. delnic / %	Nabavna vred.	Popravek vred.	Neto vrednost
Slovenica d.d.	592.117	6.068.580	-	6.068.580
Mercator d.d.	161.240	2.500.771	-	2.500.771
KD ID d.d.	26.590.531	2.149.251	-	2.149.251
TE Šoštanj d.o.o.	10,30	1.740.267	-	1.740.267
KD Naložbe d.d.	2.396.104	1.138.949	385	1.138.564
S.F.K.A. d.d.	346.998	1.074.732	228.026	846.706
TE Brestanica d.o.o.	-	763.071	-	763.071
IBI Kranj d.d.	18.394	508.348	-	508.348
Cinkarna Celje d.d.	18.222	462.019	-	462.019
Elektro Ljubljana d.d.	305.161	528.038	66.330	461.708
Ostali		6.502.616	607.711	5.894.905
<b>Skupaj</b>		<b>23.436.642</b>	<b>902.452</b>	<b>22.534.190</b>

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb v delnice in deleže

(v tisoč sit)	2003	2002
<b>Stanje naložb v delnice in deleže 1. januarja</b>	<b>23.744.595</b>	<b>1.916.572</b>
<b>Povečanja:</b>		
Nakupi delnic in deležev	4.091.408	3.763.672
Izterjane odpisane naložbe	465.536	96.454
Odprava popravkov na tržni tečaj	199.472	144.888
Druga povečanja – prenos zaradi prvega uskupinjevanja	23.466	20.129.259
Druga povečanja - prevrednotenje	11.732	31.835
	<b>4.791.614</b>	<b>24.166.108</b>
<b>Zmanjšanja:</b>		
Prodaje delnic in deležev	(5.908.605)	(2.173.507)
Popravki kratkoročnih finančnih naložb	(80.036)	(154.095)
Druga zmanjšanja – prenos zaradi prvega uskupinjevanja	(5.690)	-
Druga zmanjšanja - prevrednotenje	(7.688)	(10.483)
	<b>(6.002.019)</b>	<b>(2.338.085)</b>
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>22.534.190</b>	<b>23.744.595</b>

Gibanje popravkov vrednosti kratkoročnih finančnih naložb v delnice in deleže

(v tisoč sit)	2003	2002
<b>Stanje 1. januarja</b>	<b>1.474.046</b>	<b>398.719</b>
<b>Oblikovanje popravkov vrednosti v letu:</b>		
Slabitev zaradi padca tržnih tečajev	80.015	5.565
Slabitev naložb v tujini	21	148.530
Druga povečanja – prenos zaradi prvega uskupinjevanja	5.690	1.226.689
Tečajne razlike	7.688	10.483
	<b>93.414</b>	<b>1.391.267</b>
<b>Odprava popravkov vrednosti v letu:</b>		
Izterjane odpisane naložbe	(465.536)	(96.454)
Odprava popravkov zaradi rasti tržnega tečaja	(199.472)	(144.888)
Prenos popravkov vrednosti na dolgoročne finančne naložbe	-	(74.598)
	<b>(665.008)</b>	<b>(315.940)</b>
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>902.452</b>	<b>1.474.046</b>

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

**Gibanje kratkoročnih finančnih naložb v dolgove**

(v tisoč sit)	Glavnica dolga 1.januarja	Nova posojila v letu	Tečajne razlike	Vstop podjetij v skupino	Odplačila v letu	Druga zmanjšanja	Kratkoročni del	Glavnica dolga 31.decembra
<b>Posojilojemalec</b>								
<b>Pridružena podjetja</b>								
V državi	4.825	-	-	-	(4.825)	-	5.263	5.263
V tujini	318.938	280.624	8.110	-	(464.961)	-	-	142.711
<b>Drugi posojilojemlci</b>	-							
V državi								
Pravne osebe	519.606	1.439.839	-	95	(787.939)	(10.000)	51.726	1.213.327
Fizične osebe	-	1.692	12	-	-	-	5.575	7.279
V tujini								
Pravne osebe	422.152	1.803.875	28.759	48.738	(742.251)	-	23.669	1.584.942
Fizične osebe	1.766	-	49	-	-	-	-	1.815
	<u>1.267.287</u>	<u>3.526.030</u>	<u>36.930</u>	<u>48.833</u>	<u>(1.999.976)</u>	<u>(10.000)</u>	<u>86.233</u>	<u>2.955.337</u>
<b>Popravki vrednosti</b>								
V državi	(1.628)	(30.683)	-	-	-	-	-	(32.311)
<b>Dani kratkoročni depoziti</b>								
Depoziti na bankah	400.632	497.000	-	-	(542.000)	-	-	355.632
<b>Skupaj:</b>	<u><b>1.666.291</b></u>	<u><b>3.992.347</b></u>	<u><b>36.930</b></u>	<u><b>48.833</b></u>	<u><b>(2.541.976)</b></u>	<u><b>(10.000)</b></u>	<u><b>86.233</b></u>	<u><b>3.278.658</b></u>

Kratkoročno dana posojila so obrestovana po različnih obrestnih merah:

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

Med drugimi naložbami v dolgove sta izkazani posojili članoma nadzornega sveta KD Group d.d., v višini 4.716 tisoč sit. Posojila se obrestujejo po obrestni meri 12 % p.a. Terjatve za obresti so izkazane v postavki poslovnih terjatev iz naslova obresti do drugih v državi (pojasnilo 7).

**9. Denarna sredstva**

(v tisoč sit)	2003	2002
Gotovina v blagajni in prejeti čeki	8.938	2.110
Denarna sredstva v banki	269.400	98.040
Depoziti na odpoklic	126.111	49.000
Druga denarna sredstva	51.907	143
<b>Skupaj</b>	<u><b>456.356</b></u>	<u><b>149.293</b></u>

**10. Aktivne časovne razmejitve**

(v tisoč sit)	2003	2002
Kratkoročno odloženi stroški	99.461	36.257
Kratkoročno nezaračunani prihodki	15.452	33.381
<b>Skupaj</b>	<u><b>114.913</b></u>	<u><b>69.638</b></u>

.....  
**Gibanje aktivnih časovnih razmejitev**

(v tisoč sit)	2003
<b>Stanje 1. januar 2003</b>	<b>69.638</b>
Vstop v skupino	131.070
Oblikovanje	36.727
Črpanje	(122.522)
<b>Stanje 31. december 2003</b>	<b>114.913</b>

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

## 11. Kapital

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

Vpoklicani kapital družbe KD Group d.d. je opredeljen v statutu podjetja, registriran na sodišču in v celoti vplačan. Na dan 31.12.2002 znaša vpoklicani kapital podjetja 372.872 tisoč sit. Razdeljen je na 186.436 navadnih imenskih delnic, katerih nominalna vrednost je 2.000 sit.

Ob ustanovitvi družbe KD Group d.d. dne 30.11.2000 je vpoklicani kapital znašal 40.000 tisoč sit in je bil razdeljen na 20.000 delnic z nominalno vrednostjo 2.000 sit. Delnice so bile 8.12.2000 s sklepom R-984/IH/00 vknjižene v centralni register vrednostnih papirjev Centralne klirinško depotne družbe d.d. in s tem izdane v nematerialni obliki. Na osnovi odločbe Ljubljanske borze d.d. so bile delnice sprejete v trgovanje na prostem trgu dne 21.12.2000.

Dne 20.06.2001 je bil na skupščini KD Group d.d. sprejet sklep o povečanju osnovnega kapitala s stvarnimi vložki. Vpoklicani kapital se je zaradi izvedbe prevzema družbe KD Investments d.d. povečal za 158.352 tisoč sit, za kar je družba izdala 79.176 navadnih imenskih delnic z nominalno vrednostjo 2.000 sit.

Nove delnice so s stvarnimi vložki vpisali in vplačali delničarji družbe KD Investments d.d., ki so v roku sprejeli javno ponudbo za odkup delnic. Tako je vsak delničar za eno delnico družbe KD Investments d.d. prejel štiri novo izdane delnice družbe KD group d.d.. Predmet stvarnega vložka je bilo 19.794 delnic družbe KD Investments d.d. Ker pa je bila vrednost ene delnice izdajatelja KD Investments d.d. 40.000,00 sit, se vodi presežek vrednosti stvarnega vložka nad nominalno vrednostjo v višini 633.408 tisoč sit kot kapitalne rezerve.

Na skupščini dne 28.11.2001 je bil sprejet sklep o vključitvi družbe KD Investments d.d. v KD Group d.d. in povečanju osnovnega kapitala s stvarnimi vložki (vpisan v sodni register dne 21.02.2002). Predmet stvarnega vložka je bilo 199 delnic izdajatelja KD Investments d.d. z nominalno vrednostjo 8.000 sit in v skupnem nominalnem znesku 1.592 tisoč sit. Ker pa je bila vrednost ene delnice KD Investments d.d. 40.000,00 sit, se vodi presežek vrednosti stvarnega vložka nad njegovo nominalno vrednostjo v višini 6.368 tisoč sit kot kapitalne rezerve.

Izključenim delničarjem, ki so imeli na dan skupščine v lasti skupaj 199 delnic družbe, se je zaradi izstopa izplačala odpravnina z novo izdanimi delnicami družbe KD Group in sicer po menjalnem razmerju 1 : 4, kar pomeni, da je vsak izključen delničar za eno delnico KD Investments d.d., z nominalno vrednostjo 8.000 sit kot

odpravnino prejel štiri novo izdane delnice družbe KD Group d.d. z nominalno vrednostjo 2.000 sit. V ta namen je družba na novo izdala 796 navadnih imenskih delnic.

KD Group d.d. je v letu 2002 izvedla javno ponudbo za odkup delnic družbe KD Holding d.d.. Odkup delnic se je izvršil z izdajo nadomestnih vrednostnih papirjev po menjalnem razmerju 1 : 0,25, tako da je vsak imetnik navadnih delnic družbe KD Holding d.d., ki je sprejel ponudbo družbe dobil v zameno 0,25 novo izdane delnice družbe KD Group d.d.. Vpoklicani kapital družbe se je zaradi prevzema družbe KD Holding d.d. povečal za 172.928 tisoč sit, za kar je družba KD Group d.d. izdala 86.464 navadnih delnic. Povečanje vpoklicanega kapitala se je izvedlo s stvarnimi vložki. Povečanje vpoklicanega kapitala je bilo v sodni register vpisano dne 11.09.2002. Presežek vrednosti stvarnih vložkov nad nominalno vrednostjo vpoklicanega kapitala je znašal 3.977.344 tisoč sit.

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

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

V letu 2003 se splošno prevrednotenje kapitala ni opravljal.

(v tisoč sit)	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Preneseni čisti dobiček	Čisti poslovni izid	Prevredn. popravki kapitala	Manjšinski kapital	Čisti posl. izid manjš. kapitala	Skupaj
31.12.2003									
<b>Vrednost kapitala pred prevrednotenjem</b>	<b>372.872</b>	<b>4.628.571</b>	<b>844.657</b>	<b>515.499</b>	<b>531.689</b>	<b>34.137</b>	<b>12.082.002</b>	<b>636.900</b>	<b>19.646.327</b>
Prevrednotenje z rastjo EUR – 2,789%	10.399	129.091	23.557	17.695	(181.728)	986	345.416	(345.416)	-
<b>Vrednost kapitala, v primeru opravljenega splošnega prevrednotenja z EUR</b>	<b>383.271</b>	<b>4.757.662</b>	<b>868.214</b>	<b>533.194</b>	<b>349.961</b>	<b>35.123</b>	<b>12.427.418</b>	<b>291.484</b>	<b>19.646.327</b>

(v tisoč sit)	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Preneseni čisti dobiček	Čisti poslovni izid	Prevredn. popravki kapitala	Manjšinski kapital	Čisti posl. izid manjš. kapitala	Skupaj
31.12.2003									
<b>Vrednost kapitala pred prevrednotenjem</b>	<b>372.872</b>	<b>4.628.571</b>	<b>844.657</b>	<b>515.499</b>	<b>531.689</b>	<b>34.137</b>	<b>12.082.002</b>	<b>636.900</b>	<b>19.646.327</b>
Prevrednotenje z rastjo cen življ. potrebščin – 4,6%	17.152	212.914	38.854	29.203	(299.749)	1.626	569.734	(569.734)	-
<b>Vrednost kapitala, v primeru opravljenega splošnega prevrednotenja z rastjo cen življenskih potrebščin</b>	<b>390.024</b>	<b>4.841.485</b>	<b>883.511</b>	<b>544.702</b>	<b>231.940</b>	<b>35.763</b>	<b>12.651.736</b>	<b>67.166</b>	<b>19.646.327</b>

V primeru splošnega prevrednotenja kapitala zaradi ohranjanja kupne moči kapitala v evru, bi Skupina v letu 2003 ustvarila 641.445 tisoč sit čistega dobička, od tega delež matičnega podjetja 349.961 tisoč sit. V primeru prevrednotenja kapitala na podlagi rasti cen življenskih potrebščin bi Družba imela v letu 2003 299.106 tisoč sit čistega dobička, od tega delež matičnega podjetja 231.940 tisoč sit.

Lastniška struktura družbe KD Group d.d. na dan 31.12.2003 je naslednja:

	Število delničarjev	Število delnic	Odstotek lastništva
<b>SKDR – navadne imenske delnice</b>			
<b>Domače osebe</b>	<b>654</b>	<b>160.272</b>	<b>85,97</b>
Pravne osebe	58	70.671	37,91
Fizične osebe	596	89.601	48,06
<b>Tuje osebe</b>	<b>7</b>	<b>26.164</b>	<b>14,03</b>
Pravne osebe	2	26.103	14,00
Fizične osebe	5	61	0,03
<b>Skupaj SKDR</b>	<b>661</b>	<b>186.436</b>	<b>100,00</b>

## 12. Dolgoročne rezervacije

(v tisoč sit)	2003	2002
Rezervacije iz naslova slabega imena	5.096.808	5.550.820
Rezervacije iz naslova dolgoročno vnaprej vračunanih stroškov	26	-
<b>Skupaj</b>	<b>5.096.834</b>	<b>5.550.820</b>

## Gibanje rezervacij

(v tisoč sit)	2003
<b>Stanje 1. januar 2003</b>	<b>5.550.820</b>
Oblikovanje	28
Vstop novih podjetij v skupino	109.569
Črpanje	(563.410)
Izstop podjetij iz skupine	(171)
Prevrednotenje	(2)
<b>Stanje 31. december 2003</b>	<b>5.096.834</b>

## 13. Dolgoročne finančne obveznosti

(v tisoč sit)	2003	2002
Dolgoročno dobljena posojila pri drugih povezanih podjetjih	70.100	105.149
Kratkoročni del	(35.050)	(35.049)
Dolgoročno dobljena posojila z izdajo obveznic	968.158	941.885
Dolgoročno dobljena posojila pri bankah		
V Sloveniji	8.337.148	3.980.613
V tujini	911.260	1.047.873
Kratkoročni del	(116.811)	(615.910)
Dolgoročno dobljena posojila pri drugih podjetjih	13.649	20.246
Kratkoročni del	(2.854)	(3.997)
<b>Skupaj</b>	<b>10.145.600</b>	<b>5.440.810</b>

**Gibanje dolgoročnih finančnih obveznosti**

(v tisoč sit)	Glavnica dolga 1.januarja	Nova posojila v letu	Tečajne razlike	Odplačila v letu	Glavnica dolga 31.decembra	Del, ki zapade v l. 2004	Dolgoročni del
Posojilodajalec							
Banke v državi	3.558.781	4.716.886	106.554	(45.073)	8.337.148	-	8.337.148
Banke v tujini	853.795	70.150	24.061	(36.746)	911.260	(116.811)	794.449
	<u>4.412.576</u>	<u>4.787.036</u>	<u>130.615</u>	<u>(81.819)</u>	<u>9.248.408</u>	<u>(116.811)</u>	<u>9.131.597</u>
Druga povezana podjetja	70.100	-	-	-	70.100	(35.050)	35.050
Druga podjetja	16.249	-	370	(2.970)	13.649	(2.854)	10.795
Izdane obveznice KD01	941.885	-	26.273	-	968.158	-	968.158
	<u>1.028.234</u>	<u>-</u>	<u>26.643</u>	<u>(2.970)</u>	<u>1.051.907</u>	<u>(37.904)</u>	<u>1.014.003</u>
<b>Skupaj</b>	<b><u>5.440.810</u></b>	<b><u>4.787.036</u></b>	<b><u>157.258</u></b>	<b><u>(84.789)</u></b>	<b><u>10.300.315</u></b>	<b><u>(154.715)</u></b>	<b><u>10.145.600</u></b>

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

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

Na dan 31.12.2003 ima Skupina od bank v tujini prejetih dolgoročnih posojil v višini 3.850.011,06 EUR, pri čemer je del, ki zapade v plačilo v letu 2004 v višini 493.518,38 EUR izkazan med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi (pojasnilo 15).

Obveznice KD01 v vrednosti 4.090.400 evrov so vplačljive in iztržljive v tolarški protivrednosti po srednjem tečaju Banke Slovenije. Letna obrestna mera je fiksna in znaša 10 %. Obresti se obračunavajo po linearni metodi in se izplačujejo dvakrat letno. Dospelost obveznic je 15.03.2006.

**Zavarovanje dolgoročnih finančnih obveznosti**

(v tisoč sit)	2003	2002
Zastavljeni vrednostni papirji	10.333.029	5.230.292
Zastavljene nepremičnine	<u>1.230.384</u>	<u>1.368.466</u>
<b>Skupaj</b>	<b><u>11.563.413</u></b>	<b><u>6.598.758</u></b>

**Ročnost dolgoročnih finančnih obveznosti**

(v tisoč sit)	2003	2002
Zapadlost od 1 do 2 let	702.722	839.772
Zapadlost od 2 do 3 let	5.629.753	720.872
Zapadlost od 3 do 4 let	815.195	2.246.958
Zapadlost od 4 do 5 let	1.815.876	1.415.242
Zapadlost nad 5 let	<u>1.182.054</u>	<u>217.966</u>
<b>Skupaj</b>	<b><u>10.145.600</u></b>	<b><u>5.440.810</u></b>

#### 14. Dolgoročne poslovne obveznosti

(v tisoč sit)	2003	2002
Dolgoročne poslovne obveznosti do drugih podjetij – prejeta varščina	865	817
Dolgoročni blagovni krediti	3.965	-
Kratkoročni del	(842)	-
Druge dolgoročne poslovne obveznosti	1.187	-
<b>Skupaj</b>	<b>5.175</b>	<b>817</b>

#### 15. Kratkoročne finančne obveznosti

(v tisoč sit)	2003	2002
Kratkoročna dobljena posojila pri drugih podjetjih	1.759.448	115.837
Kratkoročna posojila dobljena pri bankah	1.139.000	2.599.000
Kratkoročni del dolgoročnih posojil	154.715	654.956
<b>Skupaj</b>	<b>3.053.163</b>	<b>3.369.793</b>

#### Gibanje kratkoročnih obveznosti iz financiranja

(v tisoč sit)	Stanje dolga 1. januarja s kratkor. del. dolg. obvez.	Nova posojila v letu	Tečajne razlike	Odplačila v letu	Vstop podjetij v skupino	Prenos kratk. dela dolg. obveznosti	Stanje dolga 31. decembra
<b>Banka</b>							
Banke v državi	3.020.832	2.780.000	6.351	(4.668.183)	-	-	1.139.000
Banke v tujini	194.078	-	2.965	(197.043)	-	116.811	116.811
<b>Skupaj banke</b>	<b>3.214.910</b>	<b>2.780.000</b>	<b>9.316</b>	<b>(4.865.226)</b>	<b>-</b>	<b>116.811</b>	<b>1.255.811</b>
<b>Podjetja</b>							
V državi							
Druge povezana podjetja	35.049	-	-	(35.049)	-	35.050	35.050
Druge podjetja	119.834	2.067.300	12	(531.134)	87.000	2.854	1.745.866
V tujini	-	17.812	(1.376)	-	-	-	16.436
	154.883	2.085.112	(1.364)	(566.183)	87.000	37.904	1.797.352
<b>Skupaj</b>	<b>3.369.793</b>	<b>4.865.112</b>	<b>7.952</b>	<b>(5.431.409)</b>	<b>87.000</b>	<b>154.715</b>	<b>3.053.163</b>

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

#### Zavarovanje kratkoročnih finančnih obveznosti

(v tisoč sit)	2003	2002
Zastavljeni vrednostni papirji	4.305.693	3.733.731
Zastavljene nepremičnine	-	30.000
Menice	56.000	26.000
<b>Skupaj</b>	<b>4.361.693</b>	<b>3.789.731</b>

**16. Kratkoročne poslovne obveznosti**

(v tisoč sit)	2003	2002
Kratkoročne poslovne obveznosti do pridruženih podjetij kot dobaviteljev	17.088	23.149
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev na domačem trgu	1.569.903	423.937
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev na tujem trgu	83.399	1.339
	<u>1.670.390</u>	<u>448.425</u>
Kratkoročne obveznosti iz obresti		
Do bank	26.949	61.970
Ostali	50.848	40.924
	<u>77.797</u>	<u>102.894</u>
Druge kratkoročne poslovne obveznosti		
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlencev		
V državi	73.288	46.767
V tujini	539	-
Kratkoročne obveznosti do države – davek od dobička, DDV		
V državi	236.761	323.980
V tujini	12.232	-
Kratkoročne poslovne obveznosti za predujme za vrednostne papirje	-	170.000
Kratkoročne poslovne obveznosti za naslova nakupov vrednostnih papirjev	217.922	217.922
Kratkoročne poslovne obveznosti za naslova nakupa poslovnih prostorov	-	101.212
Kratkoročne poslovne obveznosti za druge predujme	163.498	3.996
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	98.265	76.128
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih obveznosti	842	-
	<u>803.347</u>	<u>940.005</u>
<b>Skupaj</b>	<b><u>2.551.534</u></b>	<b><u>1.491.324</u></b>

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

**17. Pasivne časovne razmejitev**

(v tisoč sit)	2003	2002
Kratkoročno odloženi prihodki	198.122	47.389
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški in odhodki	73.276	14.388
<b>Skupaj</b>	<b><u>271.398</u></b>	<b><u>61.777</u></b>

**Gibanje pasivnih časovnih razmejitev**

(v tisoč sit)	2003	2002
<b>Stanje 1. januar 2002</b>	<b>61.777</b>	<b>11.761</b>
Oblikovanje	2.207.174	652.889
Vstop v skupino	121.405	-
Črpanje	(2.118.958)	(602.873)
<b>Stanje 31. december 2002</b>	<b><u>271.398</u></b>	<b><u>61.777</u></b>



18. Razčlenitev bilance stanja po odsekih

Področni odseki

(v tisoč sit)	Finančno poslovanje	Kine- matografija	Turizem	Drugo poslovanje	Skupaj
<b>Postavke sredstev</b>					
Neopredmetena dolgoročna sredstva	617.680	198.567	24.882	9.580	850.709
Opredmetena osnovna sredstva	177.569	8.303.648	148.605	196.770	8.826.592
Dolgoročne finančne naložbe	1.507.719	16.658	10.370	8.627	1.543.374
Zaloge	-	13.878	-	120.899	134.777
Poslovne terjatve	1.469.248	955.652	498.991	106.571	3.030.462
Kratkoročne finančne naložbe	25.208.050	250.003	180.999	173.796	25.812.848
Dobroimetja pri bankah, čeki in gotovina	253.916	123.461	60.266	18.713	456.356
Aktivne časovne razmejitev	21.402	11.628	81.754	129	114.913
<b>Postavke obveznosti do virov sredstev</b>					
Dolgoročne finančne obveznosti	5.835.061	4.310.539	-	-	10.145.600
Dolgoročne poslovne obveznosti	3.123	865	1.187	-	5.175
Kratkoročne finančne obveznosti	2.741.534	253.629	-	58.000	3.053.163
Kratkoročne poslovne obveznosti	699.554	1.370.901	375.086	105.993	2.551.534
Pasivne časovne razmejitev	21.197	104.191	146.010	-	271.398

Območni odseki

(v tisoč sit)	Slovenija	Tujina	Skupaj
<b>Postavke sredstev</b>			
Neopredmetena osnovna sredstva	837.451	13.258	850.709
Opredmetena osnovna sredstva	8.819.563	7.029	8.826.592
Dolgoročne finančne naložbe	1.221.325	322.049	1.543.374
Zaloge	134.777	-	134.777
Poslovne terjatve	2.099.533	930.929	3.030.462
Kratkoročne finančne naložbe	23.041.578	2.771.270	25.812.848
Dobroimetja pri bankah, čeki, gotovina	370.089	86.267	456.356
Aktivne časovne razmejitev	114.913	-	114.913
<b>Postavke obveznosti do virov sredstev</b>			
Dolgoročne finančne obveznosti	9.351.151	794.449	10.145.600
Dolgoročne poslovne obveznosti	5.175	-	5.175
Kratkoročne finančne obveznosti	2.919.916	133.247	3.053.163
Kratkoročne poslovne obveznosti	2.454.795	96.739	2.551.534
Pasivne časovne razmejitev	271.398	-	271.398

19. Analiza prihodkov od prodaje in stroškov

A. Analiza prihodkov od prodaje

(v tisoč sit)	2003	2002
Prihodki od prodaje kinovstopnic	1.722.771	1.519.019
Prihodki od upravljanja skladov	1.927.086	1.445.603
Prihodki od prodaje turističnih aranžmajev	2.424.351	-
Prihodki od prodaje letalskih vozovnic	1.118.026	-
Prihodki od gostinstva	511.671	418.285
Prihodki od prodaje časopisov, revij, knjig, publikacij	559.248	552.104
Prihodki od reklame	405.070	366.726
Prihodki od oddaja dvoran in prostorov	123.467	85.935
Prihodki od prodaje trgovskega blaga	16.334	17.902
Ostali prihodki od prodaje storitev	328.479	164.524
<b>Skupaj</b>	<b>9.136.503</b>	<b>4.570.098</b>

B. Analiza stroškov

Stroški po funkcionalnih skupinah

(v tisoč sit)	2003			Skupaj
	Proizvajalni stroški	Stroški prodaje	Splošni stroški	
Nabavna vrednost prodanega blaga	13.185	-	-	13.185
Stroški materiala in surovin	3.613	233.161	113.850	350.624
Stroški storitev	369.666	5.202.233	707.143	6.279.042
Stroški dela	153.647	799.930	424.072	1.377.649
Amortizacija	6.899	314.305	237.188	558.392
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	3.036	61.710	8.370	73.116
Prevredn.odhodki pri neopredmetenih in OOS	-	1.207	3.973	5.180
Drugi poslovni odhodki	500	9.450	35.366	45.316
<b>Skupaj stroški</b>	<b>550.546</b>	<b>6.621.996</b>	<b>1.529.962</b>	<b>8.702.504</b>

(v tisoč sit)	2002			Skupaj
	Proizvajalni stroški	Stroški prodaje	Splošni stroški	
Nabavna vrednost prodanega blaga	12.485	-	-	12.485
Stroški materiala in surovin	18.507	200.422	95.229	314.158
Stroški storitev	339.662	1.393.033	704.656	2.437.351
Stroški dela	122.903	516.095	303.239	942.237
Amortizacija	8.764	300.462	194.535	503.761
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	-	7.799	4.346	12.145
Prevredn.odhodki pri neopredmetenih in OOS	-	4.795	2.155	6.950
Drugi poslovni odhodki	-	6.974	21.312	28.286
<b>Skupaj stroški</b>	<b>502.321</b>	<b>2.429.580</b>	<b>1.325.472</b>	<b>4.257.373</b>

**Stroški po naravnih vrstah**

(v tisoč sit)	2003	2002
Stroški blaga	13.185	12.485
Stroški materiala, surovin in energije	350.624	314.158
Stroški storitev		
Stroški prevoznih in poštних storitev	1.785.486	169.929
Stroški najemnin in vzdrževanja	295.189	95.290
Stroški najemnin filmov	687.892	573.115
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	81.990	25.027
Stroški sejmov, reklame, reprezentance	399.514	192.726
Stroški posredovanja vrednostnih papirjev	65.417	38.535
Stroški storitev agentov za pridobivanje strank	370.371	363.595
Stroški nastanitve gostov	1.346.385	-
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	484.968	316.693
Stroški storitev tiskanja	194.346	137.647
Stroški drugih storitev	567.484	524.794
Stroški dela		
Stroški plač	986.943	679.515
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	204.109	149.547
Ostali stroški dela	186.597	113.175
Amortizacija	558.392	503.761
Prevrednotovalni odhodki pri obratnih sredstvih	73.116	12.145
Prevredn. odhodki pri neopredm.dolgor.sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	5.180	6.950
Ostali poslovni odhodki	45.316	28.286
<b>Skupaj stroški</b>	<b>8.702.504</b>	<b>4.257.373</b>

**C. Drugi poslovni prihodki / odhodki**

(v tisoč sit)	2003	2002
<b>Drugi poslovni prihodki</b>		
Odprave dolgoročnih rezervacij	563.410	-
Dotacije	7.696	11.807
Prihodki od uporabe proizvodov za lastne potrebe	-	175
Dobiček od prodaje osnovnih sredstev	112.929	3.756
Odpisi obveznosti preteklih let	-	8.773
Drugi poslovni prihodki	2.858	1.796
<b>Skupaj</b>	<b>686.893</b>	<b>26.307</b>
<b>Drugi poslovni odhodki</b>		
Izplačila za humanitarne, kulturne namene	980	5.623
Dajatve, ki niso odvisne od poslovnega izida	30.733	17.114
Drugi poslovni odhodki	13.603	5.549
<b>Skupaj</b>	<b>45.316</b>	<b>28.286</b>

Prejemki članov uprave, nadzornega sveta in zaposelnih po individualni pogodbi vseh odvisnih družb v Skupini KD Group

(v tisoč sit)	2003	2002
Člani uprave	42.537	38.511
Člani nadzornega sveta	6.203	5.543
Zaposleni na podlagi individualne pogodbe	280.750	303.438
<b>Skupaj</b>	<b>329.490</b>	<b>347.492</b>

## 20. Finančni prihodki

(v tisoč sit)	2003	2002
<b>Finančni prihodki iz deležev</b>		
Finančni prihodki iz deležev v podjetjih v pridruženih podjetjih-pripisi dobičkov		
V državi	89.113	53.133
V tujini	17.630	5.884
Drugi finančni prihodki iz deležev		
Dividende	260.501	205.296
Iztrženi dobički pri prodajah	1.218.738	1.155.530
Odprava popravkov vrednosti naložb	169.126	199.328
Tečajne razlike	9.176	27.456
	<u>1.764.284</u>	<u>1.646.627</u>
<b>Finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev</b>		
Finančni prihodki iz obresti od dolgoročnih terjatev do pridruženih podjetij		
	2.719	984
Drugi finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev		
Finančni prihodki iz obresti do drugih podjetij	12.397	12.691
Odprava popravkov vrednosti za deželno tveganje	70.441	19.968
Druge pozitivne tečajne razlike	9.254	17.035
	<u>94.811</u>	<u>50.678</u>
<b>Finančni prihodki iz kratkoročnih terjatev</b>		
Finančni prihodki iz obresti do pridruženih podjetij		
	35.976	23.897
Finančni prihodki iz pozitivnih tečajnih razlik do pridruženih podjetij		
	6.102	9.030
Drugi finančni prihodki iz obresti in kratkoročnih terjatev		
Obresti v državi	138.170	238.872
Obresti v tujini	105.185	17.357
Odprava popravkov vrednosti za deželno tveganje	-	27.645
Pozitivne tečajne razlike	52.736	10.598
Drugi finančni prihodki	2.110	3.197
	<u>340.279</u>	<u>330.596</u>
<b>Skupaj</b>	<b>2.199.374</b>	<b>2.027.901</b>

## 21. Finančni odhodki

(v tisoč sit)	2003	2002
<b>Finančni odhodki za odpise dolg.in kratk.finančnih naložb</b>		
Prevrednotovalni finančni odhodki pri finančnih naložbah pridruženih podjetij		
	45.916	28.483
Prevred. finančni odhodki pri drugih finančnih naložbah		
Odpisi naložb v delnice in deleže	80.427	163.125
Izguba pri vračilu delnic KDIN	-	1.216
Popravki vrednosti od naložb v dolgove	185.514	24.752
Negativne tečajne razlike popravkov vrednosti	16.016	5.176
	<u>327.873</u>	<u>222.752</u>

**Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti**

Finančni odhodki za obresti do drugih	767.835	604.177
Negativne tečajne razlike	195.199	237.943
Popravki vrednosti kratkoročnih terjatev	-	407
Drugi finančni odhodki	72	2.731
	<b>963.106</b>	<b>845.258</b>

**Odhodki od prodaje finančnih naložb**

Odhodki od prodaje finančnih naložb v druga podjetja	562.342	153.811
	<b>562.342</b>	<b>153.811</b>

**Skupaj**

**1.853.321**      **1.221.821**

**22. Izredni prihodki**

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

**23. Izredni odhodki**

(v tisoč sit)	2003	2002
Denarne kazni in odškodnine	13.208	888
Drugi izredni odhodki	2.883	375
<b>Skupaj</b>	<b>16.091</b>	<b>1.263</b>

**24. Izkaz poslovnega izida po odsekih**

(v tisoč sit)	Finančno poslovanje	Kine- matografija	Turizem	Drugo poslovanje	Skupaj
<b>Čisti prihodki od prodaje</b>					
Slovenija	1.891.326	2.672.615	3.250.495	762.045	<b>8.576.481</b>
Tujina	225.893	-	324.724	9.405	<b>560.022</b>
<b>Drugi poslovni prihodki</b>					
Slovenija	563.410	114.374	-	7.696	<b>685.480</b>
Tujina	1.413	-	-	-	<b>1.413</b>
<b>Finančni prihodki iz deležev</b>					
Slovenija	1.701.012	109	-	1.633	<b>1.702.754</b>
Tujina	61.530	-	-	-	<b>61.530</b>
<b>Finančni prihodki iz terjatev</b>					
Slovenija	74.249	59.197	6.909	7.051	<b>147.406</b>
Tujina	264.843	-	22.841	-	<b>287.684</b>
<b>Skupaj:</b>	<b>4.783.676</b>	<b>2.846.295</b>	<b>3.604.969</b>	<b>787.830</b>	<b>12.022.770</b>

**25. Davki**

Skupina ne sestavlja skupinskega davčnega izkaza.

**26. Zunajbilančna evidenca**

(v tisoč sit)	2003	2002
Zastavljeni vrednostni papirji	14.995.174	9.226.174
Zastavljene nepremičnine	1.230.384	1.398.466
Menice	56.000	26.000
Izložene nepremičnine - denacionalizacija	54.904	63.722
Druga izvenbilančna sredstva	107.919	-
Izvedeni finančni instrumenti	-	464.083
<b>Skupaj</b>	<b>16.444.381</b>	<b>11.178.415</b>

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

**27. Posli s povezanimi podjetji**

V letu 2003 je prišlo do spremembe skupine povezanih podjetij (računovodske usmeritve, 1.1 Sestava skupine povezanih podjetij), zato podatki leta 2002 niso primerljivi.

**Prodaja povezanim podjetjem**

(v tisoč sit)	2003	2002
<b>Pridružena podjetja</b>		
V državi	4.818	4.187
V tujini	44.514	71.777
<b>Skupaj</b>	<b>49.332</b>	<b>75.964</b>

**Nabava pri povezanih podjetjih**

(v tisoč sit)	2003	2002
<b>Pridružena podjetja</b>		
V državi	125.706	152.043
<b>Skupaj</b>	<b>125.706</b>	<b>152.043</b>

**Odprte terjatve od prodaj povezanim podjetjem**

(v tisoč sit)	2003	2002
<b>Pridružena podjetja</b>		
V državi	637	1.398
V tujini	51.387	79.873
<b>Skupaj</b>	<b>52.024</b>	<b>81.271</b>

.....  
**Odprte obveznosti od nabav pri povezanih podjetjih**

(v tisoč sit)	2003	2002
<b>Pridružena podjetja</b>		
V državi	17.088	23.149
<b>Skupaj</b>	<b>17.088</b>	<b>23.149</b>

**Pridobljena posojila od povezanih podjetij**

(v tisoč sit)	2003	2002
<b>Druga povezana podjetja</b>		
V državi	70.100	105.149
<b>Skupaj</b>	<b>70.100</b>	<b>105.149</b>

**Dana posojila povezanim podjetjem**

(v tisoč sit)	2003	2002
<b>Pridružena podjetja</b>		
V državi	18.421	23.684
V tujini	164.306	195.318
<b>Skupaj</b>	<b>182.727</b>	<b>219.002</b>

28. Izločitve iz uskupinjevanja

Izločitve v bilanci stanja

	2003	2002
<b>SREDSTVA</b>	<b>(10.615.970)</b>	<b>(8.782.937)</b>
<b>STALNA SREDSTVA</b>	<b>(7.052.347)</b>	<b>(6.538.492)</b>
Neopredmetena dolgoročna sredstva	340.829	322.362
Dobro ime	340.829	322.362
<b>Dolgoročne finančne naložbe</b>	<b>(7.393.176)</b>	<b>(6.860.854)</b>
Naložbe v delnice in deleže	(6.760.891)	(6.738.948)
Dolgoročne finančne naložbe v dolgove	-	(8.871)
Lastni deleži	(632.285)	(113.035)
<b>GIBLJIVA SREDSTVA</b>	<b>(3.563.623)</b>	<b>(2.244.445)</b>
<b>Kratkoročne terjatve iz poslovanja</b>	<b>(91.520)</b>	<b>(103.098)</b>
Kratkoročne terjatve do kupcev	(23.448)	(11.337)
Kratkoročne terjatve iz naslova obresti	(68.072)	(62.610)
Druge kratkoročne poslovne terjatve	-	(29.151)
<b>Kratkoročne finančne naložbe</b>	<b>(3.472.103)</b>	<b>(2.141.347)</b>
Kratkoročne finančne naložbe v dolgove	(2.600.520)	(1.322.795)
Kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže	(871.583)	(818.552)
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>(10.615.970)</b>	<b>(8.782.937)</b>
<b>KAPITAL</b>	<b>(12.941.489)</b>	<b>(12.898.992)</b>
Vpoklicani kapital	(5.118.974)	(5.000.186)
Manjšinski kapital odvisnih podjetij	(197.480)	(113.035)
Rezerve iz dobička	(78.764)	(83.292)
Preneseni čisti poslovni izid	(689.522)	21.524
Previdnotovalni popravek kapitala	(6.179.765)	(6.217.471)
Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	(676.984)	(1.506.532)
<b>DOLGOROČNE REZERVACIJE</b>	<b>5.017.559</b>	<b>5.550.819</b>
<b>DOLGOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>-</b>	<b>(8.871)</b>
<b>KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>(2.692.040)</b>	<b>(1.425.893)</b>
<b>Kratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>(2.600.520)</b>	<b>(1.322.795)</b>
<b>Kratkoročne obveznosti iz poslovanja</b>	<b>(91.520)</b>	<b>(103.098)</b>
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	(23.448)	(11.337)
Kratkoročne obveznosti iz obresti	(68.072)	(62.610)
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	-	(29.151)



Izločitve v izkazu poslovnega izida

	2003	2002
Prihodki od prodaje storitev	(30.524)	(17.161)
Odprava dolgoročnih rezevacij – slabo ime	555.628	-
<b>Skupaj poslovni prihodki</b>	<b>525.104</b>	<b>(17.161)</b>
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	(30.524)	(17.161)
Amortizacija	41.655	33.353
<b>Skupaj stroški</b>	<b>11.131</b>	<b>16.192</b>
<b>Finančni prihodki iz deležev</b>	<b>(1.171.615)</b>	<b>(1.593.883)</b>
Finančni prihodki iz deležev – udeležba v dobičku	(683.779)	(738.481)
Prihodki od prodaje dolgoročnih in kratk.finančnih naložb	(434.805)	(855.402)
Prihodki od odprave popravkov vrednosti	(53.031)	-
<b>Finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev</b>	<b>(447)</b>	<b>(59.993)</b>
<b>Finančni prihodki iz kratkoročnih terjatev</b>	<b>(99.125)</b>	<b>(94.332)</b>
<b>Finančni odhodki za odpise finančnih naložb</b>	<b>(53.785)</b>	<b>(57.446)</b>
<b>Finančni odhodki za obresti in iz drugih obvez.</b>	<b>(99.591)</b>	<b>(152.218)</b>
<b>Odhodki od prodaj finančnih naložb</b>	<b>(11.796)</b>	<b>-</b>
<b>ČISTI POSLOVNI IZID IZ REDNEGA DELOVANJA</b>	<b>(592.042)</b>	<b>(1.571.897)</b>
<b>ČISTI DOBIČEK/ IZGUBA POSLOVNEGA LETA</b>	<b>(592.042)</b>	<b>(1.571.897)</b>

29. Kazalniki

(odstotni koeficienti)	2003	2002
<b>Temeljni kazalniki stanja financiranja</b>		
Stopnja lastniškosti financiranja	48,19	54,54
Stopnja dolgoročnosti financiranja	73,09	70,08
Stopnja kratkoročnosti financiranja	14,41	14,06
Koeficient dolgovno-kapitalskega razmerja	81,58	54,27
<b>Temeljni kazalniki stanja investiranja (naložbenja)</b>		
Stopnja osnovnosti investiranja	21,65	16,37
Stopnja finančnosti investiranja	67,10	76,87
Stopnja dolgoročnosti investiranja	21,82	17,74
Stopnja odpisanosti osnovnih sredstev	20,81	21,23
<b>Temeljni kazalniki vodoravnega finančnega ustroja</b>		
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	222,58	333,26
Koeficient neposredne pokritosti krat.obveznosti	8,14	3,07
Koeficient pospešene pokritosti krat.obveznosti	60,95	18,35
Koeficient krat.pokritosti kratkoročnih obveznosti	525,96	545,29
<b>Temeljni kazalniki gospodarnosti</b>		
Koeficient gospodarnosti poslovanja	112,80	107,80
Koeficient celotne gospodarnosti	114,18	121,12
Stopnja tehnične stroškovnosti poslovnih prihodkov	5,69	10,98
Stopnja delovne stroškovnosti poslovnih prihodkov	14,03	20,53
<b>Temeljni kazalniki dobičkonosnosti</b>		
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala (matične družbe)	8,19	15,39
Koeficient čiste dobičkonosnosti osnovnega kapitala (matične družbe)	142,59	210,26
Koeficient dividendnosti kapitala	-	49,95

Koeficient dividendnosti za leto 2003 ni izračunan, ker še ni znana natančna vsota dividend za izplačilo lastnikom.

30. Dogodki po datumu izdelave bilance stanja

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

Skupina je v času do izdelave letnega poročila ustanovila naslednje družbe:

- KD BPD d.o.o., Ljubljana, Slovenija
- SAI KD Investments Romania s.a., Bukarešta, Romunija
- KD Asset Management b.v., Amsterdam, Nizozemska
- Coloseum Multiplex Holding b.v., Amsterdam, Nizozemska

Skupina je v začetku leta 2004 prodala vse delnice družbe Dnevnik d.d. in 55 % odvisne družbe Kinopodjetje Kranj d.o.o..