



LETNO POROČILO 2002

KD Holding, finančna družba, d.d.

KAZALO	Stran
PREDSTAVITEV DRUŽBE	3
POROČILO UPRAVE	5
RAČUNOVODSKI IZKAZI S PRILOGAMI	9
REVIZORJEVO POROČILO	10

Predstavitev družbe KD Holding d.d.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Organi družbe

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

Uprava družbe

Matjaž Gantar, direktor

Člani nadzornega sveta družbe

Martin Nose, predsednik

dr. Aleš Vahčič, član

Bojan Sekavčnik, član

Letno poročilo

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

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

Poročilo uprave

Leto 2002 je bilo za KD Holding sorazmerno uspešno. Družba je ustvarila čisti poslovni izid obračunskega obdobja v višini 381,9 milijona tolarjev, oziroma po oblikovanju rezerv 249,8 milijona tolarjev bilančnega dobička, kar predstavlja zadostno osnovo, da bo skupščini lahko predlagana delitev dividend prednostnim delničarjem za leti 2001 in 2002, saj dividende na prednostne delnice, ki so sicer tudi kumulativne in participativne, za leto 2001, zaradi negativnega poslovnega rezultata v letu 2001, niso bile izplačane.

Družba je v letu 2002 poslovala v skladu s svojo organizacijo, kar pomeni, da svoje naložbe deli na holdinške naložbe, kjer zasleduje z aktivnim upravljanjem dolgoročne poslovne in finančne cilje in na kratkorodne finančne naložbe, kjer zasleduje realizacijo kapitalskih dobičkov.

Med holdinškimi naložbami velja na prvem mestu omeniti zavarovalnico Slovenica, saj predstavlja največjo naložbo Družbe. V letu 2002 je poslovala pozitivno, saj je izkazala 174,5 milijona tolarjev nerevidiranega dobička, sicer pa je v izkazih Družbe vodena kot kratkoročna finančna naložba, ker je Družba v letu 2002 začela s postopki prodaje naložbe v Slovenico. Za to potezo se je Družba odločila zlasti zato, ker ni bila izpeljana združitve z zavarovalnico Adriatic, ki je sicer hčerinska družba Slovenice. Akvizicija večinskega deleža Adriatica s strani Slovenice je bila storjena prav zaradi namena združitve, ki pa ji, žal, manjšinski delničarji nasprotujejo. Zaradi zaostrenih razmer tako na evropskem, kot tudi slovenskem zavarovalniškem trgu, pa bi bila za dolgoročno poslovno uspešnost Slovenice ta združitve nujna. Zaradi potreb po kapitalski ustreznosti, je Družba v letu 2002 izvedla tudi dokapitalizacijo Slovenice v višini 2,3 milijarde tolarjev.

Ljubljanski kinematografi, kot druga najpomembnejša holdinška naložba, so v letu 2002 poslovali v skladu s pričakovanji. Kot skupina, sestavljena iz družb Ljubljanski kinematografi d.d., Kolosej kinematografi d.o.o., Globus film d.o.o., Kolosej Maribor d.o.o. in Kinematografi Kolosej Tuzla d.o.o., so ustvarili 30,8 milijona tolarjev čistega dobička. Vendar pa velja dodati, da je bil v Ljubljani, ki je še vedno najpomembnejši trg za skupino, dosežen poslovni rezultat zelo ugoden, saj je bilo v kino dvoranah Ljubljanskih kinematografov in Koloseju prodanih 1.719.521 kino vstopnic, kar predstavlja 70 % rast, glede na leto 2000, ko še ni bilo izgrajenega multikina Kolosej. Zlasti glavna naložba, Kolosej, posluje zadovoljivo, saj znaša dobiček pred davki, obrestmi in amortizacijo za leto 2002 626 milijonov tolarjev, dobiček družbe pa je znašal 137 milijonov tolarjev.

Ljubljanski kinematografi so namreč tudi v letu 2002 izvajali intenzivne investicijske aktivnosti, saj so začeli z gradnjo multikina v Mariboru, preko svoje hčerinske družbe Kolosej Maribor, odprte pa so bile tudi tri prenovljene kino dvorane v Kopru, v sklopu svoje hčerinske družbe Globus film d.o.o. Prav tako pa so pričeli s pripravljalnimi deli na lokaciji za multikino objekt v Celju in pripravo dokumentacije v Tuzli, Federacija BiH. Poleg tega so intenzivno raziskovali možnosti za izgradnjo multikino centrov po večjih mestih JV Evrope.

Poleg Ljubljanskih kinematografov ima Družba tudi naložbo v Mariborske kinematografe, ki so v letu 2002 poslovali z relativno visoko izgubo (23,7 mio sit), katerih dejavnost pa bo v sedanji obliki ugasnila z izgraditvijo multikina Kolosej Maribor v letu 2003, ki je skupna naložba Ljubljanskih kinematografov, preko hčerinske družbe Kolosej Ljubljana d.o.o. in Mariborskih kinematografov. Poleg tega pa ima družba manjšinsko naložbo še v Kinopodjetje d.o.o. Kranj, kjer si bo v letu 2003 prizadevala svoj delež povečati.

GEA College d.d. je v letu 2002 poslovala z 8,5 mio sit dobička. V sklopu GEE College delujeta visokošolski zavod Visoka šola za podjetništvo in Podjetniško izobraževalni center PIC Gea College.

Visoko šola za podjetništvo je v letu 2002 obiskovalo 475 rednih in izrednih študentov, PIC je izvedel 135 seminarjev, ki se ga je udeležilo 3.510 slušateljev, Višjo šolo za poslovne sekretarje, ki deluje v sklopu PIC-a, pa je obiskovalo 245 izrednih študentov.

Najpomembnejši dogodek v letu 2002 je predstavljala otvoritev prenovljene palače Trevisini v Piranu, v kateri deluje Visoka šola za podjetništvo. Redni študentje so tako dobili sodobne učilnice, zagotovljene pa so tudi prostorske možnosti za nadaljni razvoj, zlasti v smeri internacionalizacije študija. GEA College pripravlja nove

.....

programe višješolske usmeritve, nove programe visokošolskega izobraževanja, prav tako pa pripravlja ustanovitev Fakultete za podpilomski študij podjetništva.

Na področju medijev je Družba v letu 2002 začela z odprodajami lokalnih radijskih postaj, k čemur jo je navedla delno zakonodaja, ki omejuje navzkrižno lastništvo v medijih, delno pa se je strategija Družbe spremenila v smer, ko lokalne radijske postaje ne predstavljajo več dolgoročnega kapitalskega interesa za Družbo.

Obe glavni naložbi v tiskane medije, ČZP Kmečki Glas in Dnevnik, sta v letu 2002 poslovali pozitivno, medtem ko je naložba v tujini, sarajevsko Oslobođenje, neuspešna in jo bo Družba v letu 2003 poizkušala prodati.

Po težavah v letu 2001 je podjetje Seaway Group poslovanje stabiliziralo. Podjetje je prešlo na delo z novo opremo, težave z lokacijo pa so bile premoščene z nadomestno najeto lokacijo. Seaway je tako v letu 2002 ustvaril 61 milijonov tolarjev dobička in začel poslovati v skladu s predvidenimi plani. V letu 2003 bo svojo dejavnost razširil na proizvodnjo visokosposobnih jadric, izdelanih po novi tehnologiji in luksuznih motornih jaht, s čimer bo poizkušal poseči zlasti na trg visokocenovnih plovil, ki v Evropi narašča.

Pozitivno je poslovalo tudi podjetje KD Concorde, saj je podjetje v letu 2002 ustvarilo 38,6 milijonov tolarjev dobička. Podjetje je vodilno v Sloveniji na področju investicijskega svetovanja, v naslednjih letih pa planira širitev svoje dejavnosti tako v Sloveniji, kot tudi tujini.

Podjetje Via Slovenika, ki opravlja posle turistično-agencijske dejavnosti, je sicer razvrščeno med kratkoročne finančne naložbe, Družba pa je njen 83 odstotni lastnik, je izkazalo rast poslovanja, bo moralo v naslednjih letih rasti z akvizicijami, v nasprotnem primeru bo Družba prisiljena naložbo odprodati.

Na področju kratkoročnih finančnih naložb je družba v letu 2002 ustvarila za 1,084.051.000 tolarjev kapitalskih dobičkov, kar gre pripisati zlasti prodajam deležev in delnic Mercatorja, Gradisa IPGI, Name in Grand hotela Union, prav tako pa je ustvarila 153.811.000 tolarjev kapitalskih izgub, s prodajo IBI Kranj, IMP Telekom, Kovita Trbovlje, Titana Kamnik in lastnih rednih delnic. Poleg tega je odpravila za 4,510.000 tolarjev popravkov vrednosti naložb, pri naložbah v delnice Save in Oljarice iz Kranja, tvorila pa je popravke pri naložbah KD ID in MIP mesna industrija v višini 58,583.000 tolarjev, skupaj z deželnimi tveganji in izgub iz poslovanja nekaterih naložb, pa je bilo skupaj tvorjenih popravkov v višini 225,908.000 tolarjev. Dividend pa je Družba prejela 200,2 milijona tolarjev. Rezultat iz finančnega poslovanja je tako znašal 969.571.000 tolarjev.

Največje kratkoročne finančne naložbe na koncu leta 2002 so:

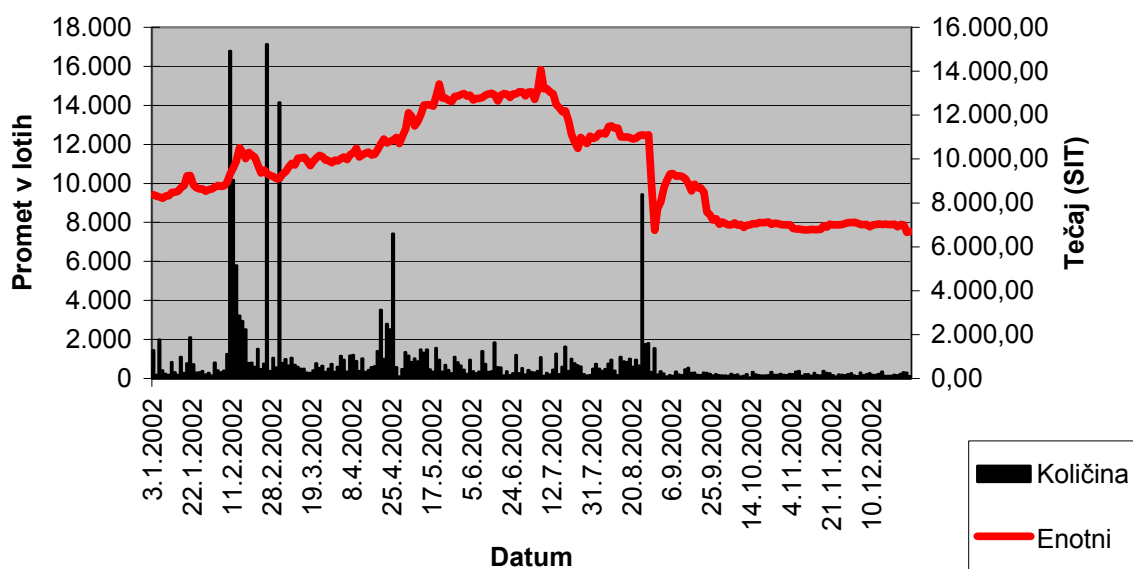
Mercator 2,9 milijarde
KD ID Investicijska družba 2,2 milijarde
Termoelektrarna Šoštanj 1,9 milijarde
Elektro Ljubljana 1,2 milijarde
SFKA 812 milijonov
Termoelektrarna Brestanica 760 milijonov
IBI Kranj 530 milijonov
Postojnska jama 494 milijonov
Telekom Slovenije 404 milijone

V letu 2003 na področju kratkoročnih finančnih naložb Družba predvideva predvsem nadaljne prodaje, saj je zaradi neizvršenega plana odprodaj v letu 2002 povečala kratkoročno zadolženost.

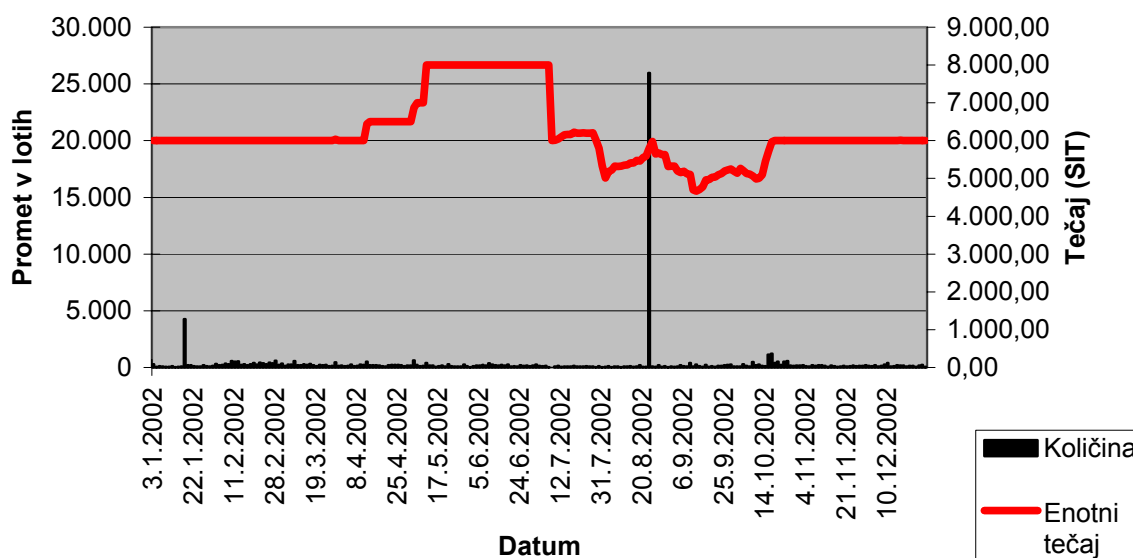
Gibanje vrednosti delnic v letu 2002 ni bilo ugodno, kar gre pripisati zlasti negativnemu rezultatu prejšnjega leta in izvedenemu prevzemu Družbe s strani KD Group.

Najvišji tečaj je tako znašal 14.076,18 tolarjev za redno delnico in 8.000,36 tolarejv za prednostno delnico, najnižji pa 6.667,24 tolarjev za redno delnico in 4.668,65 tolarjev za prednostno delnico.

Gibanje tečaja in promet KDHR v letu 2002



Gibanje tečaja in promet KDHP v letu 2002



.....

V letu 2003 bo Družba krčila število kratkoročnih finančnih naložb, ravno tako pa bo opravila dodatno koncentracijo pri holdinških naložbah, istočasno pa bo težila k zmanjšanju števila holdinških naložb.

Oboje bo izvajala zlasti s ciljem boljšega obvladovanja rizikov zlasti na račun manjše razdrobljenosti aktivnosti, s čimer bo poizkušala dosegati tudi višjo donosnost poslovanja.

KD Holding d.d.

Direktor

Matjaž Gantar

Računovodski izkazi s prilogami za leto končano 31. decembra 2002

REVIZORJEVO POROČILO

Delničarjem podjetja KD Holding d.d.

Revidirali smo priloženo bilanco stanja podjetja KD Holding d.d. na dan 31. decembra 2002 ter z njo povezane izkaz poslovnega izida, izkaz finančnega izida, izkaz gibanja kapitala in prilogo k računovodskim izkazom za tedaj končano leto. Pregledali smo tudi poslovno poročilo uprave. Za te računovodske izkaze in poslovno poročilo je odgovorna uprava podjetja. 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.

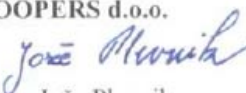
Po našem mnenju so računovodski izkazi s prilogo iz prvega odstavka v vseh bistvenih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja podjetja KD Holding d.d. na dan 31. decembra 2002, poslovnega izida in finančnega izida njenega poslovanja ter gibanja kapitala v tedaj končanem letu v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi.

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

PRICEWATERHOUSECOOPERS  d.o.o.

1

PRICEWATERHOUSECOOPERS d.o.o.


Jože Plevnik,
Pooblaščen revizor


Marko Rus,
Direktor

Ljubljana, 2. junij 2003

Bilanca stanja na dan 31. decembra 2002

(v tisoč tolarjih)	Pojasnilo	2002	2001
SREDSTVA			
Stalna sredstva			
Neopredmetena dolgoročna sredstva	2	1.933	852
Opredmetena osnovna sredstva	3	43.807	57.876
Dolgoročne finančne naložbe	4	2.968.504	2.008.763
		3.014.244	2.067.491
Gibljava sredstva			
Dolgoročne terjatve iz poslovanja	5	389.819	381.521
Kratkoročne terjatve iz poslovanja	6	646.662	194.279
Kratkoročne finančne naložbe	7	24.165.990	22.884.664
Denarna sredstva	8	15.854	368.012
Aktivne časovne razmejitve	9	34.575	6.246
		25.252.900	23.834.722
SKUPAJ SREDSTVA		28.267.144	25.902.213
Zunajbilančna sredstva		6.872.514	3.184.598
OBVEZNOSTI			
Kapital			
Vpoklicani kapital	10	9.531.056	9.531.056
Kapitalske rezerve		-	5.358
Rezerve iz dobička		132.134	1.019.429
Preneseni čisti poslovni izid		-	(769.524)
Čisti poslovni izid poslovnega leta		249.843	(1.988.914)
Prevrednotovalni popravki kapitala		12.518.543	14.252.194
		22.431.576	22.049.599
Finančne in poslovne obveznosti			
Dolgoročne finančne obveznosti	11	2.233.569	2.120.664
Kratkoročne finančne obveznosti	12	3.331.467	1.290.000
Kratkoročne poslovne obveznosti	13	269.678	439.868
Pasivne časovne razmejitve	14	854	2.082
		5.835.568	3.852.614
SKUPAJ OBVEZNOSTI		28.267.144	25.902.213
Zunajbilančne obveznosti	21	6.872.514	3.184.598

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 17 do 43 so sestavni del računovodskih izkazov.

Izkaz poslovnega izida za leto končano 31. decembra 2002

(v tisoč tolarjih)	Pojasnilo	2002	2001
Čisti prihodki od prodaje	15A	58.737	23.358
Drugi poslovni prihodki	15C	1.791	-
Stroški blaga, materiala in storitev	15B	(373.101)	(289.953)
Stroški dela	15B	(239.449)	(240.663)
Amortizacija	15B	(29.488)	(14.169)
Drugi poslovni odhodki	15C	(6.303)	(58.911)
Finančni prihodki iz deležev	16	1.400.587	1.348.674
Finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev		104.870	52.940
Finančni prihodki iz kratkoročnih terjatev		267.636	166.725
Finančni odhodki za odpise dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb	17	(225.908)	(2.023.209)
Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti		(423.803)	(434.294)
Odhodki od prodaje finančnih naložb		(153.811)	(205.050)
Čisti poslovni izid iz rednega delovanja		381.758	(1.674.552)
Izredni prihodki	18	1.215	56
Izredni odhodki	19	-	(314.418)
Poslovni izid zunaj rednega delovanja		1.215	(314.362)
Davek iz dobička	20	996	-
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		381.977	(1.988.914)

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 17 do 43 so sestavni del računovodskih izkazov.

Izkaz gibanj na kapitalu za leto končano 31. decembra 2002

(v tisoč tolarjih)	Vpoklicani kapital – navadne delnice	Vpoklicani kapital – prednostne delnice	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička		Prenesena čista izguba	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Prevrednotovalni popravek kapitala		Skupaj
				Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice			Splošni prevred.popr. kapitala	Posebni prevred.popr. kapitala	
Kapital										
31. decembra 2001	7.399.752	2.131.304	5.358	1.019.429	-	(769.524)	(1.988.914)	14.252.194	-	22.049.599
Popravki po otvoritveni bilanci	-	-	-	-	-	(1.988.914)	1.988.914	-	-	-
1. januarja 2002	7.399.752	2.131.304	5.358	1.019.429	-	(2.758.438)	-	14.252.194	-	22.049.599
Premiki v kapital										
Vnos čistega posl. izida poslovnega leta	-	-	-	-	-	-	381.977	-	-	381.977
Vnos zneska posebnih prevrednotenj kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	5.325	5.325
Premiki v kapitalu										
Pokrivanje preteklih izgub*	-	-	(5.358)	(1.019.429)	-	2.758.438	-	(1.733.651)	-	-
Oblikovanje zakonskih rezerv	-	-	-	19.099	-	-	(19.099)	-	-	-
Oblikovanje rezerv za lastne delnice	-	-	-	-	113.035	-	(113.035)	-	-	-
Premiki iz kapitala										
Uporaba posebnega prevredn.popravka	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.325)	(5.325)
Stanje 31. decembra 2002	7.399.752	2.131.304	-	19.099	113.035	-	249.843	12.518.543	-	22.431.576
Bilančni dobiček	-	-	-	-	-	-	249.843	-	-	249.843

* sklep direktorja na podlagi mesečnih izkazov na dan 30.04.2002

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 17 do 43 so sestavni del računovodskih izkazov.

Uporaba čistega dobička poslovnega leta

<u>(v tisoč tolarjih)</u>	<u>2002</u>
Čisti dobiček poslovnega leta	381.977
Oblikovanje zakonskih rezerv	(19.099)
Oblikovanje rezerv za lastne delnice	<u>(113.035)</u>
Bilančni dobiček	<u>249.843</u>

Bilančni dobiček leta 2002 znaša 249.843 tisoč sit in zajema čisti dobiček poslovnega leta v višini 381.977 tisoč sit, zmanjšan za povečanje rezerv iz dobička v višini 132.134 tisoč sit, in sicer za oblikovanje zakonskih rezerv v višini 19.099 tisoč sit in za oblikovanje rezerv za lastne delnice v višini 113.035 tisoč sit.

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 17 do 43 so sestavni del računovodskih izkazov.

Izkaz finančnega izida za leto končano 31. decembra 2002

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
A. FINANČNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Pritoki pri poslovanju	(427.267)	6.788.148
Poslovni prihodki	60.528	23.358
Izredni prihodki, ki se nanašajo na poslovanje	1.215	56
Začetne manj končne poslovne terjatve	(460.681)	6.760.425
Začetne manj končne aktivne kratkoročne časovne razmejitev	(28.329)	4.309
b) Odtoki pri poslovanju	791.267	510.217
Poslovni odhodki brez amortizacije in dolgoročnih rezervacij	618.853	589.527
Izredni odhodki, ki se nanašajo na poslovanje	-	314.418
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	996	-
Začetni manj končni poslovni dolgovi	170.190	(391.979)
Začetne manj končne pasivne kratkoročne časovne razmejitev	1.228	(1.749)
c) Prebitek pritokov (odtokov) pri poslovanju (b manj a)	(1.218.534)	6.277.931
B. FINANČNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a) Pritoki pri naložbenju	1.420.555	1.348.674
Finančni prihodki, ki se nanašajo na naložbenje	1.420.555	1.348.674
b) Odtoki pri naložbenju	2.637.286	10.104.578
Finančni odhodki, ki se nanašajo na naložbenje	153.811	205.050
Pobotano povečanje neopredmetenih osnovnih sredstev	1.490	1.091
Pobotano povečanje opred. osn. sredstev	12.363	74.453
Pobotano povečanje dolgoročnih finančnih naložb	981.112	2.400.692
Pobotano povečanje kratkoročnih finančnih naložb	1.488.510	7.423.292
c) Prebitek pritokov (odtokov) pri naložbenju (b manj a)	(1.216.731)	(8.755.904)
C. FINANČNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Pritoki pri financiranju	2.506.910	3.272.020
Finančni prihodki, ki se nanašajo na financiranje	352.538	219.665
Pobotano povečanje dolgoročnih finančnih dolgov	112.905	2.120.664
Pobotano povečanje kratkoročnih finančnih dolgov	2.041.467	931.691
b) Odtoki pri financiranju	423.803	434.294
Finančni odhodki, ki se nanašajo na financiranje	423.803	434.294
c) Prebitek pritokov (odtokov) pri financiranju (b manj a)	2.083.107	2.837.726
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV		
	15.854	368.012
a) Finančni izid v obdobju	(352.158)	359.753
b) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	368.012	8.259

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 17 do 43 so sestavni del računovodskih izkazov.

Izjava o odgovornosti posloводства

Posloводство potrjuje računovodske izkaze po stanju na dan 31. decembra 2002 na straneh od 11 do 16 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom na straneh od 17 do 43.

Posloводство je odgovorno za pripravo letnega poročila, tako da ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov poslovanja za leto 2002.

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

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

Ljubljana, 2. junij 2003

Direktor:

Matjaž Gantar

1. Temelji za pripravo računovodskih izkazov

Računovodski izkazi družbe KD Holding d.d. 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 pojasnilom 1 k SRS 24, ki ga je izdal Slovenski inštitut za revizijo, pri izdelavi letne bilance stanja informacije za prejšnje obračunsko obdobje niso preračunane po novih SRS, ampak so podatki glede na način izkazovanja smiselno izkazani v postavkah sredstev in obveznosti do virov sredstev sedaj veljavne sheme bilance stanja, pri čemer je podjetje upoštevalo pravilo pomembnosti.

V skladu s pojasnilom 1 k SRS 25, ki ga je izdal Slovenski inštitut za revizijo, pri izdelavi letnega izkaza poslovnega izida informacije za prejšnje obračunsko obdobje niso preračunane po novih SRS, ampak so podatki glede na način izkazovanja smiselno izkazani v postavkah prihodkov in odhodkov ter poslovnega izida sedaj veljavne sheme izkaza poslovnega izida, pri čemer je podjetje upoštevalo pravilo pomembnosti.

V skladu s sprejetjem sprememb Zakona o gospodarskih družbah (novela F) so v računovodskih izkazih za leto 2002 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

Družba je do 31. decembra 2001 revalorizirala osnovna sredstva, neopredmetena dolgoročna sredstva, kapitalske naložbe, in vse vrste trajnega kapitala z uporabo uradnega indeksa porasta cen življenjskih potrebščin, z uvedbo novih slovenskih računovodskih standardov pa omenjene postavke Družba ne revalorizira več.

Po prenovljenih 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 (2001) ni dosegla navedene rasti, splošno prevrednotenje kapitala v letu 2002 ni opravljeno.

1.1 Sestava skupine povezanih podjetij

Dolgoročne naložbe

Ime podjetja	Sedež podjetja	Odstotek udeležbe	Velikost osnovnega kapitala	V tisoč sit
				Poslovni izid poslovnega leta
Podjetja v skupini:				
Ljubljanski kinematografi d.d.	Ljubljana	77,77	339.486	(6.455)
Kinematografi Maribor d.o.o.	Maribor	57,75	26.250	(23.716)
ČZP Kmečki glas d.o.o.	Ljubljana	80,08	96.910	51.006
Pridružena podjetja:				
Gea College d.d.	Ljubljana	38,94	409.400	8.492
Seaway Group d.o.o.	Bled	50,00	4.200	61.057
KD Concorde d.o.o.	Kranj	50,00	4.200	38.600
Kinopodjetje d.o.o. Kranj	Kranj	38,27	85.920	(13.936)

Ljubljanski kinematografi d.d. se prvič uskupinjajo v letu 2002. Uskupinja se Skupina Ljubljanski kinematografi, ki jo sestavljajo Ljubljanski kinematografi d.d., Kolosej Kinematografi d.o.o., Globus film d.o.o., Kolosej Maribor d.o.o. in Kinematografi Kolosej Tuzla d.o.o.

Gea College d.d. je bila v skladu s poslovno politiko v letu 2002 opredeljena kot dolgoročna naložba, v letu 2001 pa kot kratkoročna naložba.

KD Holding d.d. se v letu 2002 prvič uskupinja v okviru Skupine KD Group. Skupino KD Group sestavljajo KD Group d.d., KD Investments d.o.o., Ljubljana, Skupina KD Holding, KD P&S d.o.o., Ljubljana, KD Mont a.d., Črna

gora in VIB a.d., BIH. KD Investments d.o.o., Ljubljana ima na dan 31.12.2002 v lasti 100 % delež družbe KD Investments d.o.o., Zagreb.

Družba v letu 2002 izkazuje postavke do podjetij, ki se uskupinjajo v okviru najširšega kroga družb (Skupina KD Group), kot postavke do drugih povezanih podjetij. Podatki preteklega leta so zaradi spremembe skupine povezanih podjetij neprimerljivi s podatki leta 2002.

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

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

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

Kratkoročne naložbe

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

Ime podjetja	Sedež podjetja	Odstotek udeležbe
Odvisna podjetja		
V državi:		
Agroprogres d.d.	Ljubljana	85,18
Via Slovenica d.d.	Ljubljana	83,59
R.E. Invest d.d.	Ljubljana	100,00
Slovenica d.d.	Ljubljana	81,81
KD Mark d.o.o.	Ljubljana	100,00
V tujini:		
S.F.K.A. d.d. – Hrvaška	Zagreb	68,04
Pridružena podjetja		
V državi:		
Koroški radio d.o.o.	Slovenj Gradec	20,00
Mlekarna Celeia d.o.o.	Petrovče	25,54
Radio Štajerski val d.o.o.	Šmarje pri Jelšah	20,00
Radio Brežice d.o.o.	Brežice	20,00
Radio Sora d.o.o.	Škofja Loka	26,16
Radio Kranj d.o.o.	Kranj	20,00
Ambient d.o.o.	Ljubljana	29,95
Mestni kino Ptuj d.o.o.	Ptuj	30,08
Hotel Jelovica Bled d.o.o.	Bled	25,42
Vrtnarstvo Celje d.o.o.	Celje	23,59
Intertrade ITC d.o.o.	Ljubljana	20,00
Casino Ljubljana d.d.	Ljubljana	35,37
Eurotehna d.d.	Ljubljana	38,30
Dnevnik d.d.	Ljubljana	25,73
Jeruzalem Ormož SAT d.d.	Ormož	20,52
Postojnska jama d.d.	Postojna	43,86
Agrogorica d.d.	Šempeter pri Gorici	26,38
Jem d.d.	Jesenice	41,99
Aluminij oprema d.d.	Komen	25,91
Semenarna d.d.	Ljubljana	25,45
V tujini:		
Oslobodjenje d.d. – BIH	Sarajevo	39,77

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

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

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

1.2. Neopredmetena dolgoročna sredstva

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

1.3. Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva so osebni avtomobili, računalniška oprema, druga oprema in osnovna sredstva v pridobivanju. Kot opredmetena osnovna sredstva, usposobljena za uporabo, se šteje tudi 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 družbi uporabljene amortizacijske stopnje v letu 2002 so naslednje:

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

1.4. 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 prenose med kratkoročne finančne naložbe, dokler se ne pojavi potreba po prevrednotenju finančnih naložb.

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

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

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

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

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

Država	%
BIH	40
Hrvaška	15
Črna gora	50

1.5. Terjatve

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

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

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

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

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

1.6. Denarne postavke

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

1.7. Dolgovi

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

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

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

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

1.8. Kratkoročne časovne razmejitve

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

.....

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

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

1.9. Prihodki

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

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

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

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

Prevrednotovalni finančni prihodki se pojavljajo ob odtujitvi finančnih naložb.

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

1.10. Stroški

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

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

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

1.11. Stroški dela in stroški povračil zaposlencem

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

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

1.12. Odhodki

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

.....

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

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

1.13. Davki

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

1.14. Izkaz gibanja kapitala

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

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

1.15. Izkaz finančnega izida

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

Izkaz finančnega izida je sestavljen po posredni metodi.

2. Neopredmetena dolgoročna sredstva

(v tisoč tolarjih)	Programska oprema	Skupaj
Nabavna vrednost		
31. decembra 2001	1.094	1.094
Neposredna povečanja-investicije	1.631	1.631
Zmanjšanja med letom	(340)	(340)
Stanje 31. decembra 2002	2.385	2.385
Popravek vrednosti		
31. decembra 2001	242	242
Amortizacija v letu	409	409
Zmanjšanja med letom	(199)	(199)
Stanje 31. decembra 2002	452	452
Neodpisana vrednost 31. decembra 2002	1.933	1.933
Neodpisana vrednost 31. decembra 2001	852	852

3. Opredmetena osnovna sredstva

(v tisoč tolarjih)	Osebni avtomobili	Računal. oprema	Druga oprema	Drobni inventar	OOS v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost						
31. decembra 2001	20.688	19.848	31.042	298	-	71.876
Neposredna povečanja-investicije	6.027	9.126	3.453	58	311	18.975
Zmanjšanja med letom	(6.736)	(1.978)	(186)	(8)	-	(8.908)
Stanje 31. decembra 2002	19.979	26.996	34.309	348	311	81.943
Popravek vrednosti						
31. decembra 2001	4.114	5.651	4.176	59	-	14.000
Amortizacija v letu	7.224	10.879	10.872	104	-	29.079
Zmanjšanja med letom	(3.738)	(1.093)	(107)	(5)	-	(4.943)
Stanje 31. decembra 2002	7.600	15.437	14.941	158	-	38.136
Neodpisana vrednost 31. decembra 2002	12.379	11.559	19.368	190	311	43.807
Neodpisana vrednost 31. decembra 2001	16.574	14.197	26.866	239	-	57.876

Družba je v letu 2002 prodala opredmetena osnovna sredstva, katerih nabavna vrednost je bila 7.450 tisoč sit. Na podlagi popisa je Družba na dan 31.12.2002 odpisala uničena in zastarela opredmetena osnovna sredstva, katerih nabavna vrednost je bila 1.458 tisoč sit.

Družba nima finančnih obvez iz naslova nakupov opredmetenih osnovnih sredstev. Družba nima opredmetenih osnovnih sredstev pridobljenih s finančnim najemom.

4. Dolgoročne finančne naložbe

(v tisoč tolarjih)	Delež v %	2002	2001
Naložbe v delnice in deleže v podjetja v skupini		2.105.151	469.111
- popravek vrednosti		(91.737)	(3.275)
Naložbe v delnice in deleže v pridružena podjetja		1.072.232	840.026
- popravek vrednosti		(412.774)	(391.301)
Odkupljene lastne delnice		113.035	-
Naložbe v umetniška dela		2.647	2.647
Naložbe v dolgove		181.280	1.111.966
- popravek vrednosti		(1.330)	(20.411)
		2.968.504	2.008.763
DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE V DELNICE IN DELEŽE			
Naložbe v delnice in deleže v podjetja v skupini: - v državi			
Ljubljanski kinematografi d.d. – 132.011 delnic	77,77	1.607.094	-
Popravek vrednosti		(74.766)	-
ČZP Kmečki glas d.o.o.	80,08	450.520	421.574
Kinematografi Maribor d.o.o.	57,75	47.537	47.537
Popravki vrednosti		(16.971)	(3.275)
		2.013.414	465.836
Naložbe v delnice in deleže v pridružena podjetja: - v državi			
Gea College d.d. – 159.400 delnic	38,94	232.206	-
Popravek vrednosti		(71.291)	-
Seaway Group d.o.o.	50,00	672.801	672.801
Popravek vrednosti		(309.428)	(339.957)
KD Concorde d.o.o.	50,00	85.120	85.120
Popravek vrednosti		(32.047)	(51.344)
Kinopodjetje d.o.o. Kranj	38,27	82.105	82.105
Popravek vrednosti		(8)	-
		659.458	448.725
Odkupljene lastne delnice		113.035	-
Skupaj naložbe v delnice in deleže		2.785.907	914.561
		2.647	2.647
DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE V UMETNIŠKA DELA			
DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE V DOLGOVE			
Naložbe v dolgove v pridružena podjetja: - v državi			
Prenos na kratkoročne naložbe		23.684	-
		(4.825)	-
		18.859	-
Naložbev dolgove v druga povezana podjetja: v tujini			
Prenos na kratkoročne naložbe		64.676	-
		(55.805)	-
		8.871	-
Naložbe v dolgove v druga podjetja:			
V državi:			
Prenos na kratkoročne naložbe		154.606	1.065.219
		(24.083)	(1.404)
V tujini:			
Prenos na kratkoročne naložbe		23.027	138.715
		-	(90.564)
		153.550	1.111.966
Popravek vrednosti za deželna tveganja			
BIH – 40 %		-	(3.351)
Črna gora – 50 %		-	(15.849)
Hrvaška – 15 %		(1.330)	(1.211)
Skupaj dolgoročno dana posojila		179.950	1.091.555
Skupaj dolgoročne finančne naložbe		2.968.504	2.008.763

Družba ima na dan 31.12.2002 zastavljene vrednostne papirje za zavarovanje posojil (pojasnilo 11, 21).

Gibanje naložb v delnice in deleže:	2002
Stanje naložb v delnice in deleže 1. januarja 2002	914.561
Povečanja:	
Nakupi lastnih delnic	281.423
Pripisi dobička poslovnega leta podjetij v skupini	
ČZD Kmečki glas	37.322
Pripisi dobička poslovnega leta pridruženih podjetij	
Gea College d.d.	3.307
Seaway Group d.o.o.	30.529
KD Concorde d.o.o.	19.297
Prenos iz kratkoročnih finančnih naložb	
Ljubljanski kinematografi d.d.	1.607.094
Gea College d.d.	232.206
Krepitev Kinopodjetje d.o.o. Kranj	5.325
	2.216.503
Zmanjšanja:	
Prodaje lastnih delnic	(168.388)
Pripisi izgub poslovnega leta podjetij v skupini	
Ljubljanski kinematografi d.d.	(5.020)
Kinematografi Maribor d.o.o.	(13.696)
Pripisi izgub poslovnega leta pridruženih podjetij	
Kinopodjetje d.o.o. Kranj	(8)
Prenos popravkov vrednosti iz kratkoročnih finančnih naložb	
Ljubljanski kinematografi d.d.	(69.746)
Gea College d.d.	(74.598)
Zmanjšanja zaradi nakazila dividend ČZD Kmečki glas	(8.376)
Odprava krepitve Kinopodjetje d.o.o. Kranj	(5.325)
	(345.157)
Stanje 31. decembra 2002	2.785.907

Popravki vrednosti dolgoročnih finančnih naložb

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
Stanje 1. januarja 2002	414.987	-
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu:		
Pripisi izgub poslovnega leta podjetij v skupini	18.716	3.275
Pripisi izgub poslovnega leta pridruženih podjetij	8	391.301
Popravki vrednosti za deželno tveganje	71	20.411
Prenos popravkov vrednosti podjetij v skupini iz kratkoročnih finančnih naložb	69.746	-
Prenos popravkov vrednosti pridruženih podjetij iz kratkoročnih finančnih naložb	74.598	-
Tečajne razlike	816	-
	163.955	414.987
Odprava popravkov vrednosti v letu:		
Pripisi dobička poslovnega leta pridruženih podjetij	(53.133)	-
Odprava deželnih tveganj		
BIH	(3.485)	-
Črna gora	(16.483)	-
	(73.101)	-
Stanje 31. decembra 2002	505.841	414.987

Lastne delnice

(v tisoč tolarjih)	Vrednost 1.januarja	Nakupi	Prodaja	Vrednost 31.decembra	Nominalna vrednost	Delež v os. kapitalu
KDHR	-	43.963	-	43.963	50.336	0.53
KDHP	-	237.460	(168.388)	69.072	93.064	0.97
Skupaj	-	281.423	(168.388)	113.035	143.400	1.50

	Število 1.januarja	Nakupi	Prodaja	Število 31.decembra
--	-----------------------	--------	---------	------------------------

Število delnic

KDHR	-	6.292	-	6.292
KDHP	-	37.496	(25.863)	11.633
Skupaj	-	43.788	(25.863)	17.925

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.

Gibanje dolgoročno finančnih naložb v dolgove

(v tisoč tolarjih)	Glavnica dolar 1.januarja	Nova posojila v letu	Pripis obresti	Tečajne razlike	Odplačila v letu	Glavnica dolar 31.decembra	Del. ki zapade v l. 2003	Dolgoročni del
Posojilojemalec								
Pridružena podjetja		25.000			(1.316)	23.684	(4.825)	18.859
Druška povezana podjetja								
V državi	1.036.046	10.644	59.103		(1.105.793)	-	-	-
V tujini	48.151	14.350	-	2.175	-	64.676	(55.805)	8.871
Druška podjetja								
V državi	27.769	149.532	-	(54)	(22.641)	154.606	(24.083)	130.523
V tujini	-	23.077	-	(50)	-	23.027	-	23.027
	1.111.966	222.603	59.103	2.071	(1.129.750)	265.993	(84.713)	181.280
Popravek vrednosti za deželna tveqanja								
- BIH	(3.351)	-	-	(134)	3.485	-	-	-
- Črna gora	(15.849)	-	-	(634)	16.483	-	-	-
- Hrvaška	(1.211)	(71)	-	(48)	-	(1.330)	-	(1.330)
	(20.411)	(71)	-	(816)	19.968	(1.330)	-	(1.330)
Skupaj	1.091.555	222.532	59.103	1.255	(1.109.782)	264.663	(84.713)	179.950

Dolgoročno dana posojila so obrestovana po različnih obrestnih merah:

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

Ročnost dolgoročnih finančnih naložb v dolgove

(v tisoč tolarjih)	2002
Zapadlost od 1 do 2 let	142.686
Zapadlost od 2 do 3 let	29.345
Zapadlost od 3 do 4 let	6.179
Zapadlost od 4 do 5 let	3.070
Skupaj	181.280

5. Dolgoročne poslovne terjatve

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
Dolgoročne varščine v tujini	458.610	448.848
Popravek vrednosti za deželno tveganje – 15 %	(68.791)	(67.327)
Skupaj	389.819	381.521

Družba je v letu 2001 na Hrvaškem ustanovila družbo SDLSN-FIMA-KD-AURUM d.d. Družba se je zavezala, da bo od soustanoviteljev (Fima d.o.o. iz Varaždina, Sindikat državnih i lokalnih službenika i namještenika Republike Hrvatske iz Zagreba) najkasneje do 1.01.2004 odkupila delnice novo ustanovljene družbe in kot zavarovanje tega odkupa, skladno s pogodbenimi določili, plačala varščino v višini 14.870.000 hrvaških kun.

Iz naslova dolgoročno danih varščin v tujini je Družba v letu 2002 ustvarila 9.762 tisoč sit pozitivnih tečajnih razlik, iz naslova oblikovanih popravkov vrednosti za deželno tveganje pa 1.464 tisoč sit negativnih tečajnih razlik.

6. Kratkoročne poslovne terjatve

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		
Kratkoročne poslovne terjatve do pridruženih podjetij	414	-
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih povezanih podjetij		
V državi	982	-
V tujini	45.825	-
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih kupcev		
V državi	8.010	2.026
V tujini	30	14.208
	<u>55.261</u>	<u>16.234</u>
Kratkoročne poslovne terjatve iz naslova obresti		
Kratkoročne poslovne terjatve iz naslova obresti do podjetij v skupini	67.555	-
Kratkoročne poslovne terjatve iz naslova obresti do pridruženih podjetij	984	-
Kratkoročne poslovne terjatve iz naslova obresti do drugih povezanih podjetij v tujini	43.031	
Kratkoročne poslovne terjatve iz naslova obresti do drugih		
V državi	15.099	48.746
V tujini	9.299	9.346
	<u>135.968</u>	<u>58.092</u>
Druge kratkoročne poslovne terjatve		
Druge poslovne terjatve do drugih povezanih podjetij	29.151	-
Druge poslovne terjatve do drugih	131.275	120.106
Popravek vrednosti drugih kratkoročnih poslovnih terjatev	-	(4.916)
	<u>160.426</u>	<u>115.190</u>
Dani predujmi		
Dani predujmi podjetjem v skupini	285.000	-
Dani predujmi drugim	10.007	4.763
	<u>295.007</u>	<u>4.763</u>
Skupaj kratkoročne poslovne terjatve	646.662	194.279

Druge poslovne terjatve do drugih vsebujejo terjatve za prodane vrednostne papirje. Med danimi predujmi podjetjem v skupini Družba izkazuje dane avanse za dokapitalizacijo družbe Ljubljanski kinematografi d.d.

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

Družba na dan 31.12.2002 nima terjatev do članov nadzornega sveta ali uprave .

Ročnost kratkoročnih poslovnih terjatev do kupcev

(v tisoč tolarjih)	2002
Nezapadle terjatve	9.225
Zapadlost od 0 - 30 dni	8.470
Zapadlost od 31 - 60 dni	6.548
Zapadlost od 61 - 180 dni	26.562
Zapadlost od 180 - 360 dni	4.456
Zapadlost nad eno leto	-
Skupaj	55.261

7. Kratkoročne finančne naložbe

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE V DELNICE IN DELEŽE		
V državi:		
Naložbe v delnice in deleže v odvisna podjetja	6.484.577	5.789.206
Popravek vrednosti	(144.633)	(214.727)
Naložbe v delnice in deleže v pridružena podjetja	2.637.981	3.162.514
Popravek vrednosti	(51.065)	(168.959)
Naložbe v delnice in deleže v druga podjetja	13.587.200	12.667.205
Popravek vrednosti	(584.850)	(579.041)
Skupaj v državi	21.929.210	20.656.198
V tujini:		
Naložbe v delnice in deleže v odvisna podjetja	1.070.072	1.047.295
Popravek vrednosti	(257.252)	(157.094)
Naložbe v delnice in deleže v pridružena podjetja	235.468	226.410
Popravek vrednosti	(235.468)	(176.614)
Naložbe v delnice in deleže v druga podjetja	115.724	115.724
Skupaj v tujini	928.544	1.055.721
Skupaj kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže	22.857.754	21.711.919
KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE V DOLGOVE		
Kratkoročne finančne naložbe v dolgove v podjetja v skupini	501.315	-
Kratkoročne finančne naložbe v dolgove v pridružena podjetja – kratkoročni del DFN	4.825	-
Kratkoročne finančne naložbe v dolgove v druga povezana podjetja		
V tujini	285.810	-
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih naložb v dolgove	55.805	-
Kratkoročne finančne naložbe v dolgove v druga podjetja		
V državi	14.246	1.042.916
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih naložb v dolgove	24.083	1.404
V tujini	422.152	37.861
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih naložb v dolgove	-	90.564
Skupaj kratkoročne finančne naložbe v dolgove	1.308.236	1.172.745
Skupaj kratkoročne finančne naložbe	24.165.990	22.884.664

Največje kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže na dan 31.12.2002

Izdajatelji	Št. delnic	Delež v %	Nabavna vred.	Popravek	Neto vrednost
Slovenica d.d.	556.678	81,81	5.714.190	-	5.714.190
Mercator d.d.	195.215	6,08	2.960.518	-	2.960.518
KD ID d.d.	15.200.839	16,51	2.242.712	53.031	2.189.681
TE Šoštani d.o.o.	11.1469	11,15	1.884.175	-	1.884.175
Elektro Ljubljana d.d.	771.000	1,97	1.334.107	167.584	1.166.523
S.F.K.A. d.d.	346.998	68,04	1.070.072	257.252	812.820
TE Brestanica d.o.o.	9.4896	9,49	763.071	-	763.071
IBI Kranj d.d.	17.994	16,54	530.698	-	530.698
Dravske elektrarne d.o.o.	0,3164	0,32	525.560	233.649	291.911
Postojnska jama d.d.	152.776	43,86	494.541	-	494.541
Telekom d.d.	11.936	0,18	403.924	-	403.924
Ostali			6.207.454	561.752	5.645.702
Skupaj			24.131.022	1.273.268	22.857.754

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb v delnice in deleže

(v tisoč tolarjih)

2002

Stanje naložb v delnice in deleže 1. januarja 2002	21.711.919
Povečanja:	
Nakupi delnic in deležev	5.088.084
Odprava popravkov zaradi prodaj delnic in deležev	91.909
Odprava popravkov zaradi rasti tržnih tečajev	4.510
Prenos popravkov vrednosti na dolgoročne finančne naložbe	
- podjetja v skupini	69.746
- pridružena podjetja	74.598
Tečajne razlike	31.835
	5.360.682
Zmanjšanja:	
Prodaje delnic in deležev	(2.157.951)
Popravki kratkoročnih finančnih naložb	(207.113)
Prenos naložb med dolgoročne finančne naložbe	
- podjetja v skupini	(1.607.094)
- pridružena podjetja	(232.206)
Tečajne razlike	(10.483)
	(4.214.847)
Stanje 31. decembra 2002	22.857.754

Gibanje popravkov vrednosti kratkoročnih finančnih naložb

(v tisoč tolarjih)	2002
Stanje 1. januarja 2002	1.296.435
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu:	
Slabitev zaradi padca tržnih tečajev	58.583
Slabitev naložb v tujini	148.530
Tečajne razlike	10.483
	<u>217.596</u>
Odprava popravkov vrednosti v letu:	
Odprava popravkov zaradi prodaj delnic in deležev	(91.909)
Odprava popravkov zaradi rasti tržnega tečaja	(4.510)
Prenos popravkov vrednosti na dolgoročne finančne naložbe	
- podjetja v skupini	(69.746)
- pridružena podjetja	(74.598)
	<u>(240.763)</u>
Stanje 31. decembra 2002	<u>1.273.268</u>

Družba ima na dan 31.12.2002 zastavljene vrednostne papirje za zavarovanje posojil (pojasnilo 11, 12, in 21).

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb v dolgove

(v tisoč tolarjih)	Glavnica dolga 1.januarja	Nova posojila v letu	Pripis obresti	Tečajne razlike	Odplačila v letu	Kratkor. del	Glavnica dolga 31.decembra
Posojilojemalec							
Podjetja v skupini	222.815	264.500	-	-	-	-	487.315
Pridružena podjetja	-	-	-	-	-	4.825	4.825
Druqa povezana podjetja							
V državi	318.141	234.096	11.246	-	-563.483	-	-
V tujini	105.841	175.341	-	7.376	-2.748	55.805	341.615
Druqa podjetja							
V državi	503.364	236.750	-	-	-711.868	24.083	52.329
V tujini	22.584	397.118	-	2.450	-	-	422.152
Skupaj	<u>1.172.745</u>	<u>1.307.805</u>	<u>11.246</u>	<u>9.826</u>	<u>(1.278.099)</u>	<u>84.713</u>	<u>1.308.236</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.

8. Denarna sredstva

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
Gotovina v blagajni in prejeti čeki	366	83
Denarna sredstva v banki	8.488	12.929
Depozit na odpoklic	7.000	355.000
Skupaj	<u>15.854</u>	<u>368.012</u>

Depozit na odpoklic je vezan pri Slovenski zadružni kmetijski banki d.d., obrestna mera 3 % p.a.

9. Aktivne časovne razmejitve

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
Kratkoročno odloženi stroški	1.373	6.246
Predhodno nezaračunani prihodki	33.202	-
Skupaj	34.575	6.246

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

Gibanje aktivnih časovnih razmejitev

(v tisoč tolarjih)	2002
Stanje 1. januar 2002	6.246
Oblikovanje	34.474
Črpanje	(6.145)
Stanje 31. december 2002	34.575

10. Kapital

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

Vpoklicani kapital družbe KD Holding d.d. je opredeljen v statutu podjetja, registriran na sodišču in v celoti vplačan. Na dan 31.12.2002 znaša vpoklicani kapital podjetja 9.531.056 tisoč sit. Razdeljen je na 1.191.382 delnic, katerih nominalna vrednost je 8.000 sit. Ob ustanovitvi so bile vse izdane delnice opredeljene kot navadne imenske delnice z glasovalno pravico.

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

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

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

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

- pravico do prednostnega izplačila dividend pred izplačilom imetnikom navadnih delnic v višini 5 % nominalne vrednosti delnice in sicer v kumulativnem obdobju petih let;
- v primeru izplačila dividend imetnikom navadnih delnic pravico do izplačila dodatnih dividend v višini največ 5 % nominalne vrednosti delnice, tako da znaša v tem primeru skupna dividenda, ki jo prinaša delnica, največ 10 % nominalne vrednosti delnice;

- prednost pri izplačilu ustreznega dela premoženja ob likvidaciji družbe pred imetniki navadnih imenskih delnic.

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

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

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

Prenesena izguba preteklih let skupaj z revalorizacijo v višini 3.128.218.849,71 sit se je pokrivala na sledeč način:

- v breme prenesenih dobičkov preteklih let skupaj z njihovo revalorizacijo v višini 2.358.694.784,18 sit;
- v breme kapitalskih rezerv (vplačanega presežka kapitala in njegove revalorizacije) v višini 5.358.195,17 sit;
- v breme rezerv iz dobička (zakonske rezerve in njihova revalorizacija) v višini 764.165.870,36 sit.

Izguba poslovnega leta 2001 v višini 1.988.913.667,51 sit se je pokrivala na sledeč način:

- v breme rezerv iz dobička (zakonske rezerve in njihova revalorizacija) v višini 255.263.215,14 sit;
- v breme splošnega prevrednotevalnega popravka kapitala v višini 1.733.650.452,37 sit.

V letu 2002 je družba ustvarila 381.977 tisoč sit čistega dobička poslovnega leta. Družba je na dan 31.12.2002 na podlagi 228. člena ZGD-F oblikovala rezerve iz dobička v višini 132.134 tisoč sit, in sicer zakonske rezerve v višini 19.099 tisoč sit in rezerve za lastne delnice v višini 113.035 tisoč sit.

V letu 2002 se splošno prevrednotenje kapitala ni opravljal.

(v tisoč tolarjih)	Vpoklicani kapital	Rezerve iz dobička	Čisti poslovni izid	Splošni prevr. popr. kapitala	Skupaj
31.12.2002					
Vrednost kapitala pred prevrednotenjem	9.531.056	132.134	249.843	12.518.543	22.431.576
Prevrednotenje z rastji EUR	381.303	-	-	500.822	882.125
Vrednost kapitala v primeru opravljenega prevrednotenja kapitala z EUR	9.912.359	132.134	249.843	13.019.365	23.313.701
(v tisoč tolarjih)					
31.12.2002					
Vrednost kapitala pred prevrednotenjem	9.531.056	132.134	249.843	12.518.543	22.431.576
Prevrednotenje z rastjo cen življenjskih potrebščin	686.236	-	-	901.335	1.587.571
Vrednost kapitala v primeru opravljenega prevrednotenja kapitala z rastjo cen življenjskih potrebščin	10.217.292	132.134	249.843	13.419.878	24.019.147

V primeru splošnega prevrednotenja kapitala zaradi ohranjanja kupne moči kapitala v evru, bi Družba v letu 2002 ustvarila 500.148 tisoč sit čiste izgube. V primeru prevrednotenja kapitala na podlagi rasti cen življenjskih potrebščin bi Družba imela v letu 2002 1.205.594 tisoč sit čiste izgube.

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

Lastniška struktura KD Holding d.d. na dan 31.12.2002 je naslednja:

	Število delničarjev	Število delnic	Odstotek lastništva (%)
KDHR – navadne imenske delnice			
Domače osebe	34.305	922.208	77,41
Pravne osebe	85	594.298	49,88
Fizične osebe	34.220	327.910	27,53
Tuje osebe	224	2.761	0,23
Pravne osebe	1	500	0,04
Fizične osebe	223	2.261	0,19
Skupaj KDHR	34.529	924.969	77,64
KDHP – prednostne imenske delnice			
Domače osebe	22.399	265.729	22,30
Pravne osebe	19	50.215	4,21
Fizične osebe	22.380	215.514	18,09
Tuje osebe	68	684	0,06
Pravne osebe	-	-	-
Fizične osebe	68	684	0,06
Skupaj KDHP	22.467	266.413	22,36
Skupaj	56.996	1.191.382	100,00

Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2002 znaša 18.828 sit.

Tržni tečaj delnic družbe na dan 31.12.2002 znaša:

- za delnice KDHR 6.700 sit
- za delnice KDHP 6.000 sit.

11. Dolgoročne finančne obveznosti

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
Dolgoročno dobljena posojila pri bankah		
V državi	1.611.871	1.456.436
V tujini	690.802	664.228
Kratkoročni del	(69.104)	-
Skupaj	2.233.569	2.120.664

Gibanje dolgoročnih finančnih obveznosti

(v tisoč tolarjih)	Glavnica dolga 1.januarja	Nova posojila v letu	Tečajne razlike	Glavnica dolga 31.decembra	Del, ki zapade v l. 2003	Dolgoročni del
Banke v državi	1.456.436	94.226	61.209	1.611.871	-	1.611.871
Banke v tujini	664.228	-	26.574	690.802	(69.104)	621.698
Skupaj dolgoročno dobljena posojila	2.120.664	94.226	87.783	2.302.673	(69.104)	2.233.569

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

Zavarovanje dolgoročnih finančnih obveznosti

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
Banke v državi		
44.117 delnic Mercator d.d.	1.083.100	714.669
75.000 delnic Ljubljanski kinematografi d.d.	819.330	913.045
Banke v tujini		
84.666 delnic Ljubljanske mlekarne d.d.	304.785	174.290
13.413 delnic Iskraemeco d.d.	637.332	305.745
25.100 delnic Mercator d.d.	616.221	
396.355 delnic Nama d.d.	-	396.474
Skupaj	3.460.768	2.504.223

Zastavitelj KD Group d.d.

Banke v državi	
62.400 rednih delnic KD Holding d.d.	418.080
4.212.000 delnic KD ID d.d.	606.739
Skupaj	1.024.819

Ročnost dolgoročnih finančnih obveznosti

(v tisoč tolarjih)	2002
Zapadlost od 1 do 2 let	223.375
Zapadlost od 2 do 3 let	234.999
Zapadlost od 3 do 4 let	1.775.195
Skupaj	2.233.569

12. Kratkoročne finančne obveznosti

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
Kratkoročna dobljena posojila pri drugih povezanih podjetjih	749.363	-
Kratkoročna dobljena posojila pri bankah		
V državi	2.513.000	1.250.000
V tujini		
Kratkoročni del dolgoročnih posojil	69.104	
Kratkoročna dobljena posojila pri drugih	-	40.000
Skupaj	3.331.467	1.290.000

Gibanje kratkoročnih obveznosti iz financiranja

(v tisoč tolarih)	Stanje dolga 1. januarja	Nova posojila v letu	Odplačila v letu	Kratkoročni dela dolgoroč. obveznosti	Stanje dolga 31. decembra
Banke					
Banke v državi	1.250.000	2.713.000	(1.450.000)	-	2.513.000
Banke v tujini	-	-	-	69.104	69.104
Skupaj	1.250.000	2.713.000	(1.450.000)	69.104	2.582.104
Drugi posojilodajalci					
Druga povezana podjetja	40.000	821.008	(111.645)	-	749.363
Skupaj	40.000	821.008	(111.645)	-	749.363
Skupaj	1.290.000	3.534.008	(1.561.645)	69.104	3.331.467

Kratkoročno dobljena posojila so obrestovana po obrestnih merah v razponu od ponderirane medbančne obrestne mere do tom + 3,85 % p.a.

Zavarovanje kratkoročnih finančnih obveznosti

(v tisoč tolarih)	2002	2001
Banke v državi		
60.100 delnic Mercator d.d.	1.475.492	680.375
8.400.000 delnic KD ID d.d.	1.210.020	-
Skupaj	2.685.512	680.375
Zastavitelj KD Group d.d.		
Banke v državi		
24.050 rednih delnic KD Holding d.d.	161.135	
3.391.770 delnic KD ID d.d.	488.584	
10.000.000 delnic KD PID d.d.	398.500	
Skupaj	1.048.219	

13. Kratkoročne poslovne obveznosti

(v tisoč tolarih)	2002	2001
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	25.777	30.965
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	3.000	314.418
Kratkoročne poslovne obveznosti za obresti		
Do bank	27.509	13.512
Do drugih povezanih oseb	23.507	-
Do drugih	-	1.423
Kratkoročne obveznosti do delavcev	8.819	39.991
Kratkoročne obveznosti do države	11.066	39.559
Kratkoročne obveznosti za prejete predujme za vrednostne papirje	170.000	-
Skupaj	269.678	439.868

Druge kratkoročne poslovne obveznosti iz leta 2001 izkazujejo obveznost do družbe KD Investments d.o.o. v višini 314.418 tisoč sit iz naslova odmene, do katere je bila upravičena KD Investments d.o.o. zaradi prenesenih materialnih in nematerialnih premoženjskih pravic na družbo KD Holding d.d. V letu 2002 se je obveznost skladno s pogodbo o ureditvi odnosov spremenila v kratkoročno posojilo, obrestna mera 5,3 % p.a. (pojasnilo 12).

14. Pasivne časovne razmejitve

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
Kratkoročno odloženi prihodki	7	-
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški	847	2.082
Skupaj	854	2.082

Pasivne časovne razmejitve po stanju 31.12.2001 so bile v letu 2002 v celoti črpane.

15. Analiza prihodkov od prodaje in stroškov

A. Analiza prihodkov od prodaje storitev

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
Prihodki od prodaje storitev v državi		
Pridružena podjetja	3.203	-
Druga povezana podjetja	10.988	-
Drugi	7.820	9.297
Prihodki od prodaje storitev v tujini		
Druga povezana podjetja	36.696	-
Drugi	30	14.061
Skupaj	58.737	23.358

B. Analiza stroškov

Stroški po izvornih vrstah

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
Stroški materiala		
Stroški blaga		
Stroški materiala	6.925	6.383
Stroški energije	7.047	4.317
Stroški storitev		
Stroški prevoznih in poštних storitev	60.608	59.420
Stroški najemnin in vzdrževanja	32.334	28.615
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	5.203	22.066
Stroški zavarovanj	2.237	1.064
Stroški seimov, reklame, reprezentance	55.176	13.462
Stroški odvetniških, notarskih, revizijskih storitev	7.441	6.848
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	149.914	105.042
Stroški drugih storitev	46.216	46.815
Stroški dela		
Stroški plač	176.908	147.230
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	46.908	38.302
Ostali stroški dela	15.633	51.052
Amortizacija	29.488	14.169
Prevredn. odhodki pri neopredm.dolg.sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	476	37.501
Ostali poslovni odhodki	5.827	21.410
Skupaj stroški	648.341	603.696

Stroški po funkcionalnih skupinah

(v tisoč tolarjih)	Stroški prodaje	Splošni stroški	Skupaj
Stroški materiala in energije	6.046	7.926	13.972
Stroški storitev	191.869	167.260	359.129
Stroški dela	184.101	55.348	239.449
Amortizacija	11.795	17.693	29.488
Druži stroški	-	476	476
Ostali poslovni odhodki	-	5.827	5.827
Skupaj stroški	393.811	254.530	648.341

C. Drugi poslovni prihodki / odhodki

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
Drugi poslovni prihodki		
Dobiček od prodaje osnovnih sredstev	1.149	-
Druži poslovni prihodki	642	-
Skupaj	1.791	-
Drugi poslovni odhodki		
Izqube pri prodaji osnovnih sredstev	476	37.501
Izplačila za humanitarne, kulturne namene	5.285	11.966
Druži poslovni odhodki	542	9.444
Skupaj	6.303	58.911

Prejemki članov uprave, nadzornega sveta in zaposlenih po individualni pogodbi

(v tisoč tolarjih)	2002
Člani nadzornega sveta	861
Zaposleni na podlagi individualne pogodbe	102.946
Skupaj	103.807

Izobrazbena struktura zaposlenih

Na dan 31.12.2002 je imela Družba 31 zaposlenih.

Izobrazbena struktura	Št. zaposlenih
Do IV. stopnje izobrazbe	5
V. stopnja izobrazbe	6
VI. stopnja izobrazbe	4
VII. stopnja izobrazbe	13
VII./2. stopnja izobrazbe	3
Skupaj	31

16. Finančni prihodki

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v podjetjih v skupini		
Pripis dobička 2002 ČZD Kmečki glas d.o.o.	37.322	42.999
Finančni prihodki iz deležev v pridruženih podjetjih		
Pripis dobička 2002		
Gea College d.d.	3.307	-
Seaway Group d.o.o.	30.529	-
KD Concorde d.o.o.	19.297	-
Drugi finančni prihodki iz deležev		
Dividende	200.219	226.164
Iztrženi dobički pri prodaja finančnih naložb	1.084.051	1.072.960
Prihodki od odprave popravkov vrednosti finančnih naložb	4.510	6.551
Pozitivne tečajne razlike	21.352	-
Skupaj finančni prihodki iz deležev	1.400.587	1.348.674
Finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev		
Finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev do pridruženih podjetij - obresti	984	-
Finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev do drugih povezanih podjetij		
Finančni prihodki iz obresti	59.993	-
Pozitivne tečajne razlike	2.175	-
Drugi finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev		
Finančni prihodki iz obresti	11.988	52.940
Prihodki od odprave popravkov vrednosti za deželno tveganje	19.968	-
Pozitivne tečajne razlike	9.762	-
Skupaj finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev	104.870	52.940
Finančni prihodki iz kratkoročnih terjatev		
Finančni prihodki iz obresti od podjetij v skupini	41.177	-
Finančni prihodki iz obresti in kratkoročnih terjatev do drugih povezanih podjetij		
V državi – obresti	16.940	-
V tujini – obresti	33.000	-
– tečajne razlike	9.030	-
Drugi finančni prihodki iz obresti in kratkoročnih terjatev		
Finančni prihodki iz obresti	163.916	53.563
Pozitivne tečajne razlike	2.592	113.162
Drugi finančni prihodki	981	-
Skupaj finančni prihodki iz kratkoročnih terjatev	267.636	166.725
Skupaj finančni prihodki	1.773.093	1.568.339

17. Finančni odhodki

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
Finančni odhodki za odpise dolga in kratk. finančnih naložb		
Prevrednotovalni finančni odhodki pri finančnih naložbah v podjetjih v skupini		
Pripisane izgube poslovnega leta		
Ljublianski kinematografi d.d.	5.020	-
Kinematografi Maribor d.o.o.	13.696	-
Odpisi	-	394.576
Prevrednotovalni finančni odhodki pri finančnih naložbah pridruženih podjetij		
Pripisane izgube 02		
Kinopodietie Krani d.o.o.	8	-
Prevrednotovalni finančni odhodki pri drugih finančnih naložbah		
Odpisi naložb v delnice in deleže	207.113	1.608.222
Popravki vrednosti za deželno tveganje od naložb v dolgove	71	20.411
Skupaj finančni odhodki za odpise finančnih naložb	225.908	2.023.209

Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti

Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti do drugih povezanih podjetij	23.592	-
Druzi finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti		
Finančni odhodki za obresti	309.617	98.253
Negativne tečajne razlike	90.594	7.729
Popravki vrednosti za deželno tveganje za dolgoročne terjatve	-	67.327
Popravki vrednosti kratkoročnih terjatev	-	4.916
Revalorizacijski primanjilja	-	256.069
Skupni finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti	423.803	434.294

Odhodki od prodaje finančnih naložb

Odhodki od prodaje finančnih naložb v druga podjetja	153.811	205.050
Skupni odhodki od prodaje finančnih naložb	153.811	205.050

Skupni finančni odhodki

803.522 2.662.553

18. Izredni prihodki

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
Prejete kazni, odškodnine	1.215	56
Skupaj	1.215	56

19. Izredni odhodki

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
Odmena – pojasnilo 13	-	314.418
Skupaj	-	314.418

20. Davki

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
Prihodki usklajeni z določbami ZDDPO	1.574.691	1.322.591
Odhodki usklajeni z določbami ZDDPO	(1.271.173)	(1.908.659)
Davčna osnova I	303.518	(586.068)
Povečanje davčne osnove	6.843	3.818
Zmanjšanje davčne osnove	-	-
Davčna osnova II	310.361	(582.250)
Davčne olajšave	(301.220)	-
Davčna osnova III	9.141	(582.250)
Davek iz dobička za poslovno leto	2.285	-
Plačane posebne akontacije davka od dobička ob izplačilu dividend	(1.289)	-
Obveznost za plačilo davka iz dobička	996	-

21. Zunajbilančna evidenca

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
Zastavljeni vrednostni papirji		
139.955 delnic Mercator d.d.	3.436.964	1.395.044
8.400.000 delnic KD ID d.d.	1.210.020	-
75.000 delnic Ljubljanski kinematografi d.d.	819.330	913.045
84.666 delnic Ljubljanske mlekarne d.d.	304.785	174.290
13.413 delnic Iskraemeco d.d.	637.332	305.745
396.355 delnic Nama d.d.	-	396.474
Izvedeni finančni instrumenti	464.083	-
Skupaj izvenbilančna evidenca	6.872.514	3.184.598

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

22. Posli s povezanimi podjetji

V letu 2002 je prišlo do spremembe skupine povezanih podjetij (računovodske usmeritve, 1.1 Sestava skupine povezanih podjetij), zato so v letu 2001 postavke do novih povezanih podjetij izkazane med drugimi podjetji, v letu 2002 pa med drugimi povezanimi podjetji.

Prodaja povezanim podjetjem

(v tisoč tolarjih)	2002
Podjetja v skupini	
Ljubljanski kinematografi d.d.	39.803
Kinematografi Maribor d.o.o.	1.374
Pridružena podjetja	
Gea College d.d.	3.480
KD Concorde d.o.o.	707
Druge povezana podjetja	
KD Group d.d.	76.585
KD Investments d.o.o., Ljubljana	10.446
KD Mont a.d.	16.976
VIB a.d.	3.928
ABDS d.d.	43.952
KD Investments d.o.o. Zagreb	5.730
Skupaj	202.981

Nabava pri povezanih podjetjih

(v tisoč tolarjih)	2002
Druge povezana podjetja	
KD Group d.d.	1.418.400
KD Investments d.o.o., Ljubljana	23.592
Skupaj	1.441.992

Odprije terjatve od prodaj povezanim podjetjem

(v tisoč tolarjih)	2002
Podjetja v skupini	
Ljubljanski kinematografi d.d.	351.181
Kinematografi Maribor d.o.o.	1.374

Pridružena podjetja

Gea College d.d.	1.260
KD Concorde d.o.o.	138

Druga povezana podjetja

V državi	
KD Group d.d.	29.217
KD Investments d.o.o., Ljubljana	916
KD Mont a.d.	23.092
VIB a.d.	12.313
KD Investments d.o.o., Zagreb	5.998
ABDS d.d.	47.453

Skupaj 472.942

Odpрте obveznosti od nabav pri povezanih podjetjih

(v tisoč tolarjih) 2002

Druga povezana podjetja

KD Investments d.o.o., Ljubljana	23.507
----------------------------------	--------

Skupaj 23.507

Pridobljena posojila od povezanih podjetij

(v tisoč tolarjih) 2002

Druga povezana podjetja

KD Investments d.o.o., Ljubljana	749.363
----------------------------------	---------

Skupaj 749.363

Dana posojila povezanim podjetjem

(v tisoč tolarjih) 2002

Podjetja v skupini

Liublanski kinematografi d.d.	462.815
Kinematografi Maribor d.o.o.	24.500
Kolosej Maribor d.o.o.	14.000

Pridružena podjetja

Gea College d.d.	23.684
------------------	--------

Druga povezana podjetja

KD Mont a.d.	82.703
VIB a.d.	28.597
KD Investments d.o.o., Zagreb	72.465
ABDS d.d.	166.721

Skupaj 875.485

23. Kazalniki

(odstotni koeficienti) 2002 2001

Temeljni kazalniki stanja financiranja

Stopnja lastniškosti financiranja	79,36	85,13
Stopnja dolgoročnosti financiranja	87,26	93,31
Stopnja kratkoročnosti financiranja	12,74	6,69
Koeficient dolgovno-kapitalskega razmerja	26,01	17,46

Temeljni kazalniki stanja investiranja (naložbenja)

Stopnja osnovnosti investiranja	0,15	0,23
Stopnja finančnosti investiranja	95,99	96,10
Stopnja dolgoročnosti investiranja	1,53	1,71
Stopnja odpisanosti osnovnih sredstev	46,54	19,48

Temeljni kazalniki vodoravnega finančnega ustroja

Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	51.205,46	36.431,77
Koeficient neposredne pokritosti krat.obveznosti	0,44	21,27
Koeficient pospešene pokritosti krat.obveznosti	18,40	32,50
Koeficient krat.pokritosti kratkoročnih obveznosti	690,26	1.354,15

Temeljni kazalniki gospodarnosti

Koeficient gospodarnosti poslovanja	14,80	6,43
Koeficient celotne gospodarnosti	126,29	44,45
Stopnja tehnične stroškovnosti poslovnih prihodkov	48,72	60,66
Stopnja delovne stroškovnosti poslovnih prihodkov	395,60	1.030,32

Temeljni kazalniki dobičkonosnosti

Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	1,73	-
Koeficient čiste dobičkonosnosti osnovnega kapitala	4,01	-
Koeficient dividendnosti kapitala	-	-

24. Dogodki po datumu izdelave bilance stanja

Družba je v letu 2003 pridobila 94,70 % delež družbe Globtour d.o.o., Ljubljana, za kupnino v višini 137.250 tisoč sit.