

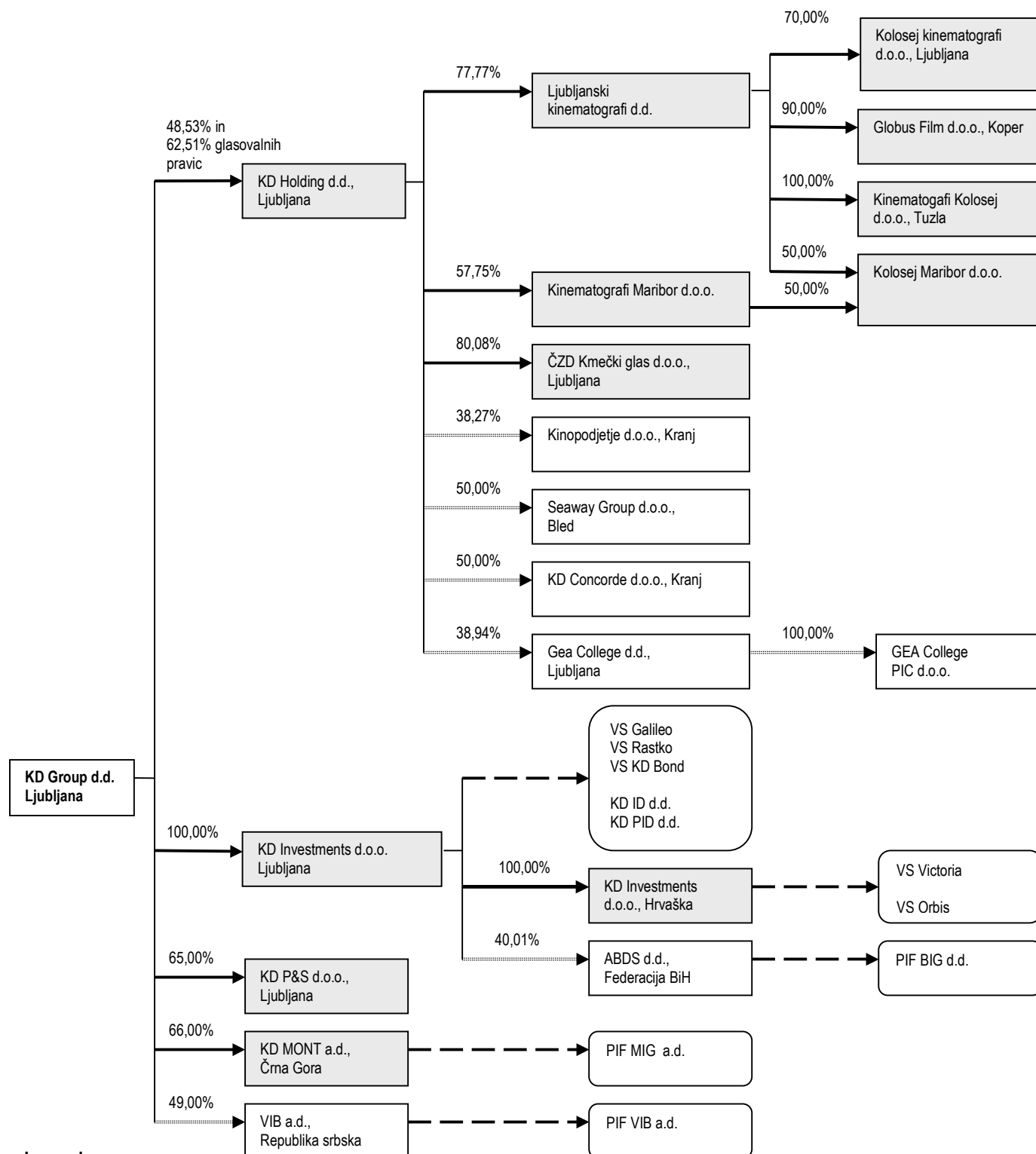


LETNO POROČILO 2002

Skupina KD Group

KAZALO	Stran
PREDSTAVITEV	3
POROČILO UPRAVE	6
SKUPINSKI RAČUNOVODSKI IZKAZI S PRILOGAMI	12
REVIZORJEVO POROČILO	13

Predstavitev Skupine KD Group



Legenda:

————> podjetja v Skupini KD Group (odstotek nad črto predstavlja delež lastništva)

-----> pridružena podjetja (odstotek nad črto predstavlja delež lastništva)

- - - -> v upravljanju

□ podjetja v Skupini 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
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

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

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

Podatki za leto 2002 in leto 2001 med seboj niso primerljivi. V letu 2002 so v Skupino KD Group prvič vključeni računovodski izkazi skupine Skupine KD Holding in družbe KD P & S d.o.o.. V letu 2001 vključena Skupina KD Investments se je v letu 2002 spremenila in sicer je družba KD Investments d.o.o. odprodala 100% delež družbe KD Mark d.o.o., dodatno pa kupila 100 % delež družbe KD Investments Zagreb d.o.o.. Družba KD Investments d.o.o., ki je sama odvisno podjetje, ni sestavljala skupinskih računovodskih izkazov v skladu s točko 9 Uvoda k Slovenskim računovodskim standardom, vendar so bile vse medsebojne transakcije, stanja in nerealizirani dobički in izgube izzeti v skupinskih računovodskih izkazih Skupine Kd Group.

Delež družbe Kd Mont a.d., Podgorica se je povečal iz 51% v letu 2001 na 66% v letu 2002.

Skupina KD Group je v poslovnem letu 2002 ustvarila 873.212 tisoč sit čistega dobička, pri čemer predstavlja 600.517 tisoč sit čistega dobička delež matične družbe.

Temeljni poudarki o poslovanju

Takšnih let, kot je bilo leto 2002, bi si delničarji želeli čim več.

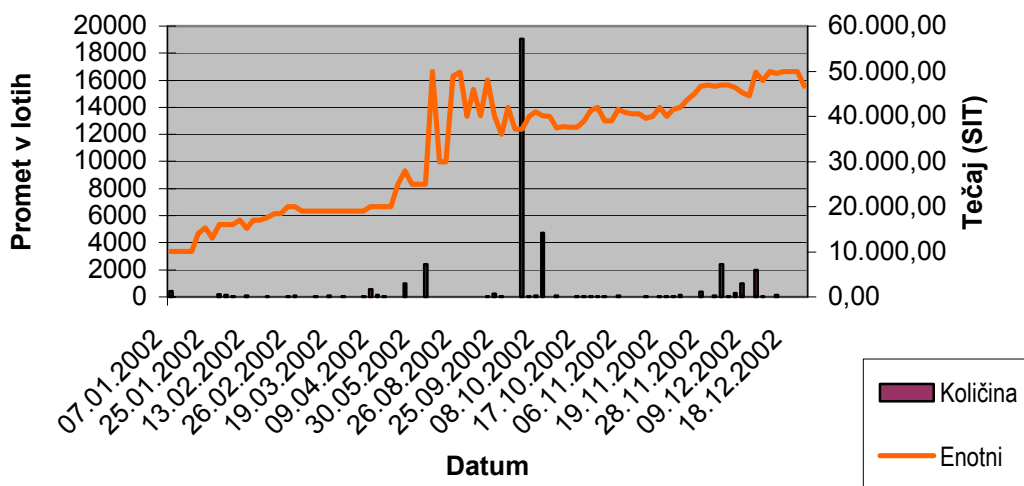
Leto 2002 je bilo namreč za Skupino KD Group zelo uspešno – vzajemni skladi so dosegli donose, ki bodo težko ponovljivi, prilivi v vzajemne sklade so bili najvišji do sedaj, ravno tako pa se je povečalo tudi število vlagateljev. Vsekakor so vzajemni skladi prav v letu 2002 v Sloveniji postali relevantna oblika varčevanja prebivalstva.

Poleg tega je KD Group v letu 2002 realiziral najvišji letni dobiček do sedaj, ugodno pa se je gibal tudi tečaj delnice. Z dobičkom sta poslovali tudi obe najpomembnejši družbi znotraj Skupine KD Group – KD Investments in KD Holding. KD Holding bo tako končno lahko izplačal dividende prednostnim delničarjem, kar je bil tudi njihov glavni motiv zamenjave rednih delnic v prednostne.

Leto 2002 je tudi pomembno leto s stališča konsolidacije Skupine KD Group. 1. avgusta 2002 je KD Group namreč objavil prevzemno ponudbo za družbo KD Holding tako, da je ponudil eno svojo delnico za štiri delnice KD Holding. Tečaj redne delnice KD Holdinga pred prevzemom je znašal 10.997,90 tolarjev, tečaj delnice KD Group pa 30.000 tolarjev. Za sprejetje ponudbe se je odločilo 758 delničarjev oziroma 37,52 % vseh rednih delničarjev, tako, da je KD Group skupaj z delnicami, ki jih je imel v lasti še pred prevzemno ponudbo, postal lastnik 62,51 % vseh rednih delnic. Temu ustrezen je seveda tudi vpliv na konsolidirano bilanco stanja in konsolidiran izkaz poslovnega izida KD Group.

Omeniti velja tudi izredno rast tečaja delnice KD Group, ki se je v lanskem letu zvišal za 500 %. Na začetku leta je delnica kotirala pri tečaju 10.000 tolarjev za delnico, po prevzemu pa se je počasi ustalila pri tečajih okrog 50.000 tolarjev za delnico.

Grafikon 1: Gibanje tečaja in promet SKDR v letu 2002



Prav posebej pa je v zvezi z letom 2002 potrebno omeniti vzajemne sklade.

V tem letu je namreč 10. obletnico nastanka praznoval najstarejši slovenski vzajemni sklad, ki ga upravlja KD Investmenst – Galileo.

In prav vse je bilo v znamenju 10. obletnice:

- prvega januarja je Galileo praznoval 10 let;
- 24. januarja je v sklade vstopil 10.000 vlagatelj;
- 2. avgusta je bila izdana 10.000.000 enota sklada Galileo;
- 11. aprila je čista vrednost sredstev Galilea narasla na 10 milijard.

Povrh vsega pa je bilo leto 2002 za vzajemne sklade v Sloveniji, vključno z vzajemni skladi KD, eno uspešnejših.

Galileo je bil v prilogi The Wall Street Journala, ki jo ureja Lipper, kar 3-krat (20. 3., 12. 6. in 4. 9.) razglašen za najboljši sklad v svetovnem merilu v kategoriji Balanced / Multi - Asset Funds. Merilo uspešnosti predstavlja enoletni ustvarjeni donos, denominiran v USD, na listi »Top 15« pa so zajeti odprti investicijski skladi, katerih naložbena politika je investiranje v lastniške in dolžniške vrednostne papirje ter instrumente denarnega trga.

Med slovenskimi vzajemnimi skladi je bil v lanskem letu najdonosnejši Rastko z letnim donosom 60,52 %, takoj za njim, na drugem mestu, pa Galileo z 58,84 % donosom.

Tečajnica z rezultati slovenskih vzajemnih skladov na zadnji dan leta 2002

Vzajemni skladi

31. decembra 2002

	Vrednost enote premoženja v tolarjih	Sprememba VEP v odstotkih				Št. enot v obtoku	Najvišja vstopna provizija	Najvišja izstopna provizija
		glede na prejšnji dan	v preteklih 6 mesecih	v preteklih 12 mesecih	v preteklih 36 mesecih			
Abančna DZU / Polžek	630,63	0,02	14,88	40,56	68,29	1.299.997,0000	2,00	1,00
Abančna DZU / Sova	126,74	0,05	5,85	12,29		4.352.000,0000	2,50	0,00
Abančna DZU / Zajček	771,38	0,00	17,14	54,47	89,47	2.126.915,0000	2,00	1,00
Avip / Vipek **	6.004,60	0,00	10,96	40,66	79,64	137.206,0000	1,00	2,00
Ilirika DZU / Modra Kombinacija	523,80	0,00	18,75	56,05	91,80	2.744.206,6828	1,40	1,40
KBM Infond / Delniški	337,79	-0,03	16,58	47,14	107,12	4.934.392,4327	3,00	0,00
KBM Infond / Hrast	5.338,51	-0,03	17,14	51,66	91,35	210.455,7805	3,00	0,00
KBM Infond / S.P.D.	381,01	-0,04	17,32	49,87	109,80	2.481.773,7477	3,00	0,00
KD Investments / Galileo	1.775,29	0,00	17,60	58,84	102,98	13.585.352,5727	3,00	0,00
KD Investments / KD Bond	2.435,85	0,21	6,55	18,24	46,78	399.422,7060	2,00	0,00
KD Investments / Rastko	4.193,45	-0,01	20,06	60,52	90,40	2.022.038,1814	3,00	0,00
Krekova družba / Skala	11.508,81	0,00	15,45	55,15	*	274.681,9800	2,00	1,00
LB Maksima / LBM Piramida	3.856,65	0,01	7,90	28,97	62,02	145.664,4421	0,00	1,00
Primorski skladi / Pika	4.110,32	0,06	7,76	24,17	63,27	89.143,7588	1,50	1,50
Primorski skladi / Živa	1.983,20	0,05	17,12	54,01	102,76	362.464,8174	1,50	1,50
Probanka / Alfa								
Triglav D.U. / Renta	1.755,50	0,03	10,81	29,99	78,48	99.523,0000	1,00	2,00
Vzajemni sklad Vizija	373,11	0,00	14,83	34,93	59,30	1.770.602,0000	1,50	1,50

Na resničnost in popolnost navedenih podatkov ter njihova istovetnost odgovarjajo družbe za upravljanje.

* - Sklad deluje od 15.3.2000; *** - VEP + (0,5% - 2,5%)

** - Dne 1.11.2001 je bila opravljena razdelitev enote premoženja z 10.000 SIT na 1.000 SIT

Vir: DELO, 3.1.2003

Podobno smo bili uspešni tudi na Hrvaškem, kjer je bil vzajemni sklad Victoria, ki ga upravlja KD Investmenst Zagreb, s 25,9 % donosom ponovno najboljši delniški hrvaški sklad, za kar je že drugič prejel nagrado »Zlatni udjel«.

Tabela 1: VEP hrvaških skladov

Sklad	Vrednost enote premoženja v HRK 31.12.2002
Delniški skladi	
Select Europe	54,92
ICF Equity	9.620,00
OZ Global Equity	38,70
VictoriaFond	20,57
HI-growth	50,46

Mešani skladi (delnice / obveznice)	
PBZ Global	100,00
ZB global	726,07
Raiffeisen Balanced	777,65
Erste International	73,13
ZB trend	712,82
HI-balanced	55,52
Obvezniški skladi	
ZB bond	818,06
ICF Fixed Income	8.042,88
Select Euro bond	79,78
Raiffeisen Bonds	802,06
HI-conservative	63,41
OZ Global Bond	114,61
PBZ International Bond Fond	744,23
Skladi denarnega trga (kratkoročni VP in depoziti)	
ZB plus	114,54
ZB europlus	837,56
PBZ Novčani fond	100,00
PBZ Euro Novčani fond	100,00
PBZ Kunski Novčani fond	100,00
ICF Money Market	50.260,00

Vir: KD Investments d.o.o., Zagreb; Fima d.o.o. Varaždin

Tako, kot so bili rekordni donosi, pa so bila vzpodbudna tudi vplačila v sklade. Za leto 2002 lahko zato mirno rečemo, da gre za leto, ko so se vzajemni skladi kot primerna oblika varčevanja za male vlagatelje dokončno začeli ustrezno uveljavljati.

Intenzivno smo delovali tudi na področju distribucije vzajemnih skladov, saj smo nadaljevali z odpiranjem lastnih poslovalnic, imenovanih Finančne točke.

Finančne točke tako sedaj delujejo v Ljubljani na sedežu družbe in centru mesta, v Mariboru, Novem mestu, Novi Gorici in Kopru. V letu 2003 pa bodo odprte poslovalnice še v Celju in Velenju.

Med pomembnejšimi poslovnimi dogovori s prodajnimi mesti velja omeniti sklenjeno pogodbo s Pošto Slovenije, tako, da so sedaj naši vzajemni skladi dosegljivi vlagateljem tudi na preko 40-ih poštah širom po Sloveniji.

Seveda pa je tako kot vsa leta do sedaj, poleg lastne prodaje, še vedno najpomembnejši distributer družba KD Concorde.

Neto vplačila v vse tri vzajemne sklade so v letu 2002 znašala kar 19,4 milijarde tolarjev. Na začetku leta je tako čista vrednost sredstev vseh treh vzajemnih skladov znašala 9,2 milijarde, konec leta pa 33,6 milijard tolarjev.

Tabela 2: Rast čiste vrednosti sredstev (ČVS) in števila vlagateljev v vzajemnih skladih

		vsi slovenski VS	KD skladi	ostali slovenski VS
3.1.2002	ČVS (v SIT)	14.605.712.677,24	9.203.479.961,00	5.402.232.716,24
	število vlagateljev	14.148	11.390	2.758
31.12.2002	ČVS (v SIT)	55.158.586.219,27	33.570.243.776	21.588.342.443,69
	število vlagateljev	38.057	26.460	11.597
31.12.02 / 3.1.02 (sprememba v %)	ČVS	277,65%	264,76%	299,62%
	število vlagateljev	168,99%	132,31%	320,49%

Vir: KD Group d.d.; www.vzajemci.com; www.mojdenar.com;

Dokaj uspešno je posloval tudi KD Holding, ki je poslovno leto zaključil za dobičkom v višini 381,9 milijona tolarjev. Doseženi dobiček bo načeloma omogočil izplačilo dividend prednostnim delničarjem tako za leto 2002, kot tudi za leto 2001, ko dividende zaradi negativnega poslovanja niso bile izplačane. Delitev dividend mora seveda potrditi še skupščina delničarjev.

Tudi v letu 2002 je KD Holding upravljal holdinške naložbe, torej naložbe v deleže in delnice podjetij v večinski lasti družbe KD Holding in pri katerih je KD Holding aktivni lastnik, ter kratkoročne finančne naložbe, kjer zasleduje predvsem kapitalske dobičke.

V sklopu holdinških naložb je KD Holding dokapitaliziral zavarovalnico Slovenica v višini 2,3 milijarde tolarjev, hkrati pa je začel tudi s postopki prodaje zavarovalnice. Razlog za začete postopke prodaje je neopravljena združitev z zavarovalnico Adriatic, ki je v večinski lasti Slovenice. Sicer je Slovenica v letu 2002 poslovala z dobičkom v višini 174,5 milijona tolarjev.

Ravno tako se je v letu 2002 KD Holding še vedno intenzivno ukvarjal z razvojem kinematografske dejavnosti. Začel je z investicijo multikina v Mariboru, prav tako s pripravljalnimi deli v Celju, odprl pa je tudi 3 prenovljene dvorane v Kopru. Zaradi intenzivne investicijske dejavnosti je krovno podjetje Ljubljanski kinematografi d.d. poslovalo z izgubo v višini 6,5 milijona tolarjev, potrebno pa je povedati, da se je poslovanje sicer odvijalo v skladu s plani, saj je bilo v Ljubljani, ki še vedno predstavlja glavno tržišče, v letu 2002 prodanih 1.719.512 kino vstopnic, kar je 70 odstotkov več kot v letu 2000, preden je bil odprt kinocenter Kolosej. Dobiček pred obrestmi, davki in amortizacijo pa je v Koloseju znašal 626 milijonov tolarjev.

GEA College je v letu 2002 odprla novo stavbo, Palačo Trevisini v Piranu in s tem omogočila primerno delovno okolje za slušatelje njenih programov, ravno tako pa ima sedaj ustrezne možnosti za nadaljnjo rast poslovanja in internacionalizacijo poslovanja. V letu 2002 je poslovala s 5,5 milijona tolarjev dobička.

Na medijskem področju je KD Holding začel zmanjševati svoj obseg investicij, saj je začel z odprodajami lokalnih radijskih postaj. Obe glavni naložbi, družbi ČZP Kmečki glas in Dnevnik, sta poslovali z dobičkom.

Ravno tako je z dobičkom posloval tudi Seaway Group in sicer v višini 61 milijonov tolarjev. Po težavah v letu 2001 je družba poslovanje stabilizirala, za čas urejevanja prostorskih težav našlačasne nadomestne rešitve in tako začela poslovati z novo opremo. Družba predvideva visoko rast poslovanja v prihodnjih letih, zlasti na račun nove dejavnosti – proizvodnje plovil.

Na področju kratkoročnih finančnih naložb je KD Holding v letu 2002 ustvaril 1.084,1 milijona tolarjev kapitalskih dobičkov. Realiziral je tudi kapitalske izgube v višini 153,8 milijonov tolarjev. Neto kapitalski dobički, ko upoštevamo še tvorjenje in odpravo popravkov, so tako znašali 969,6 milijonov tolarjev.

V letu 2002 je Skupina KD Group poslovala zelo uspešno. Ustvarila je 600,5 milijona tolarjev dobička, ki je nastal predvsem iz naslova:

- 542,7 milijona tolarjev predstavlja pripisani dobiček KD Investments
- 185,4 milijona tolarjev predstavlja pripisani dobiček KD Holding
- 10,4 milijona tolarjev predstavlja pripisani dobiček KD P & S

Sicer je bilo leto 2002 prelomno tudi po tem, da se je končno zaključila privatizacija. V tem letu so bile namreč podpisane zadnje pogodbe, s katerimi smo lastniške certifikate zamenjali za realno premoženje v družbi KD PID.

Enako velja tudi za privatizacijske sklade v ostalih državah JV Evrope, ki jih posredno ali neposredno upravlja KD Group – sarajevski BIG, banjaluški VIB in črnogorski MIG. Tudi ti so vse lastniške certifikate že zamenjali za delnice in deleže v podjetjih.

V letu 2002 smo svojo dejavnost razširili tudi na področje poslovnega in investicijskega svetovanja, saj smo skupaj z priznanim podjetjem P & S ustanovili skupno podjetje KD P&S d.o.o., ki se bo ukvarjalo pretežno s storitvami korporacijskih financ in svetovanja pri upravljanju skladov rizičnega kapitala, ob tem pa bo ohranilo dejavnost poslovnega svetovanja podjetjem.

V letu 2003 namreč načrtujemo zagon sklada rizičnega kapitala, namenjenega zlasti institucionalnim in dobro poučenim investitorjem.

Prav vseh načrtov, ki smo si jih zadali, pa v letu 2002 le nismo realizirali. Še vedno niso bili ustanovljeni napovedani vzajemni skladi v Luxembourg, ravno tako še ni bila ustanovljena borzno posredniška družba v Sloveniji. Oba zaostanka gre pripisati predvsem regulatorjem, tako v Sloveniji, kot v Luxembourg.

V letu 2003 nameravamo ustanoviti borzno posredniško družbo v Ljubljani, računamo, da bomo dokončno realizirali ustanovitev vzajemnih skladov v Luxembourg, začeli bomo poslovati v Beogradu, Sofiji in Bukarešti, pripravljali pa se bomo tudi na ustanovitev družbe za upravljanje v Bratislavi.

Na področju holdinških naložb pričakujemo bodisi prodajo zavarovalnic, bodisi njihovo združitve, nakupe novih lokacij za izgradnjo multikinov v domovini in tujini in začetek gradnje vsaj treh kino centrov. Ravno tako planiramo, da bo Seaway v letu 2003 lansiral na tržišče dve novi plovili in sicer karbonsko jadnico visokega cenovnega razreda pod blagovno znamko Shipman, proti koncu leta pa tudi motorno jahto pod novo, lastno blagovno znamko.

Glavni cilj GEA College je razširitev poslovanja z magistrskim programom podjetništva in posledično tudi internacionalizacija poslovanja.

Na področju turistične dejavnosti načrtujemo združitve turističnih agencij Via Slovenike in Globtourja, s čimer bomo dosegli drugo mesto po velikosti med slovenskimi turističnimi agencijami.

Prav tako v letu 2003 predvidevamo transformacijo KD PID-a v redno delniško družbo.

Začeli bomo tudi z poslovanjem na področju sklada rizičnega kapitala, ki bo lociran najverjetneje v Amsterdamu.

In nenazadnje – glavni cilj še vedno ostaja zadovoljstvo naših investitorjev, tako vlagateljev v vzajemne sklade KD Investments kot redne in prednostne delničarje KD Holdinga, delničarje KD ID in KD PID, pa tudi delničarje KD Group.

To zadovoljstvo pa bomo poizkušali doseči s povečevanjem vrednosti premoženja, ki znaša konec leta 2002 skoraj 100 milijard slovenskih tolarjev in rednim izplačevanjem dividend.

KD Group d.d.

Matjaž Gantar

Skupinski računovodski izkazi s prilogami za leto končano 31. decembra 2002

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 podjetja KD Group d.d.

Revidirali smo priloženo bilanco stanja Skupine KD Group d.d. na dan 31. decembra 2002 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 primernega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo bistveno napačnih navedb. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Revizija vključuje tudi presojanje uporabljenih računovodskih načel in pomembnih ocen uprave ter ovrednotenje celovite predstavitve računovodskih izkazov. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje.

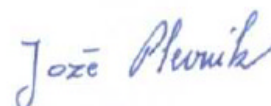
Po našem mnenju so skupinski računovodski izkazi s priložo iz prvega odstavka v vseh bistvenih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Skupine KD Group d.d. na dan 31. decembra 2002, poslovnega izida in finančnega izida njenega poslovanja v tedaj končanem letu v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi.

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

PRICEWATERHOUSECOOPERS d.o.o.

PRICEWATERHOUSECOOPERS  d.o.o.

1



Jože Plevnik,
Pooblaščen revizor

Ljubljana, 2. junij 2003



Marko Rus,
Direktor

Skupinska bilanca stanja na dan 31. decembra 2002

(v tisoč tolarjih)	Pojasnilo	2002	2001
SREDSTVA			
Stalna sredstva			
Neopredmetena dolgoročna sredstva	2	790.688	359.320
Opredmetena osnovna sredstva	3	5.730.346	10.981
Dolgoročne finančne naložbe	4	1.502.627	1.273.913
		8.023.661	1.644.214
Gibliva sredstva			
Zaloge	5	134.533	153.348
Dolgoročne poslovne terjatve	6	481.380	-
Kratkoročne poslovne terjatve	7	742.930	581.808
Kratkoročne finančne naložbe	8	25.410.886	2.421.096
Dobroimetje pri bankah, čeki in gotovina	9	149.293	51.053
Aktivne časovne razmejitve	10	69.638	636
		26.988.660	3.207.941
SKUPAJ SREDSTVA		35.012.321	4.852.155
Zunajbilančna sredstva	25	11.178.445	3.071.499
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital			
Vpoklicani kapital	11	372.872	198.352
Kapitalske rezerve		4.628.571	644.859
Rezerve iz dobička		844.657	4.661
Preneseni čisti poslovni izid		101.216	710.226
Čisti poslovni izid poslovnega leta		600.517	230.042
Prevrednotovalni popravki kapitala		35.338	35.338
		6.583.171	1.823.478
Manjšinski kapital odvisnih podjetij		12.513.811	(16.541)
		19.096.982	1.806.937
Rezervacije	12	5.550.819	-
Finančne in poslovne obveznosti			
Dolgoročne finančne obveznosti	13	5.440.810	2.179.341
Dolgoročne poslovne obveznosti	14	817	-
Kratkoročne finančne obveznosti	15	3.369.792	658.271
Kratkoročne poslovne obveznosti	16	1.491.324	195.845
Pasivne časovne razmejitve	17	61.777	11.761
		10.364.520	3.045.218
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI		35.012.321	4.852.155
Zunajbilančne obveznosti	25	11.178.445	3.071.499

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 19 do 54 so sestavni del računovodskih izkazov.

Skupinski izkaz poslovnega izida za leto končano 31. decembra 2002

(v tisoč tolarjih)	Pojasnilo	2002	2001
Čisti prihodki od prodaje	19 A	4.570.098	579.255
Povečanje / (zmanjšanje) vrednosti zalog proizvodov		(6.808)	-
Drugi poslovni prihodki	19 C	26.307	11.554
Stroški blaga, materiala in storitev	19 B	(2.763.994)	(333.900)
Stroški dela	19 B	(942.237)	(64.869)
Amortizacija	19 B	(503.761)	(7.326)
Prevrednotovalni poslovni odhodki	19 B	(19.095)	-
Drugi poslovni odhodki	19 C	(28.286)	(6.103)
Finančni prihodki iz deležev	20	1.646.627	179.719
Finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev	20	50.678	-
Finančni prihodki iz kratkoročnih terjatev	20	330.596	128.822
Finančni odhodki za odpise dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb	21	(222.752)	(341.422)
Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti	21	(845.258)	(207.577)
Odhodki od prodaje finančnih naložb	21	(153.811)	(4.176)
Čisti poslovni izid iz rednega delovanja		1.138.304	(66.023)
Izredni prihodki	22	20.398	264.217
Izredni odhodki	23	(1.263)	(512)
Poslovni izid zunaj rednega delovanja		19.135	263.705
Davek iz dobička	24	(284.227)	(2.788)
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		873.212	194.894
MANJŠINSKI DELEŽ		272.695	(35.148)
DELEŽ MATIČNEGA PODJETJA		600.517	230.042

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 19 do 54 so sestavni del računovodskih izkazov.

.....

Skupinski izkaz gibanj na kapitalu za leto končano 31. decembra 2002

(v tisoč tolarjih)	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	Splošni prevr. popr. kapitala	Manjšinski kapital	Skupaj
Stanje 31.decembra 2001	198.352	644.859	4.661	-	710.226	230.042	35.338	(16.541)	1.806.937
Popravki po otvoritveni bilanci-prenos izida pret.let	-	-	-	-	230.042	(230.042)	-	-	-
Drugi popravki	-	-	-	-	944	-	-	906	1.850
1. Januar 2002	198.352	644.859	4.661	-	941.212	-	35.338	(15.635)	1.808.787
Premiki v kapital									
Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	-	-	-	-	-	600.517	-	272.695	873.212
Vnos dodatnih vplačil kapitala:									
Vključitev KD Investments d.o.o.	1.592	6.368	-	-	-	-	-	-	7.960
Prevzem KD Holding d.d.	172.928	3.977.344	-	-	-	-	-	-	4.150.272
Prvo uskupinjevanje novih odvisnih družb	-	-	-	-	-	-	-	12.372.052	12.372.052
Premiki v kapitalu									
Prenos v druge rezerve	-	-	-	839.996	(839.996)	-	-	-	-
Premiki iz kapitala									
Druga zmanjšanja	-	-	-	-	-	-	-	(115.301)	(115.301)
Stanje 31. decembra 2002	372.872	4.628.571	4.661	839.996	101.216	600.517	35.338	12.513.811	19.096.982

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 19 do 54 so sestavni del računovodskih izkazov.

Skupinski izkaz finančnega izida za leto končano 31. decembra 2002

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
A. FINANČNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Pritoki pri poslovanju	3.898.491	272.582
Poslovni prihodki	4.589.597	590.809
Izredni prihodki, ki se nanašajo na poslovanje	20.398	264.217
Začetne manj končne poslovne terjatve	(642.502)	(581.808)
Začetne manj končne aktivne kratkoročne časovne razmejitve	(69.002)	(636)
b) Odtoki pri poslovanju	2.696.456	353.914
Poslovni odhodki brez amortizacije in dolgoročnih rezervacij	3.753.612	404.872
Izredni odhodki, ki se nanašajo na poslovanje	1.263	512
Davki iz dobička	284.227	2.788
Končne manj začetne zaloge	(18.815)	153.348
Začetni manj končni poslovni dolgovi	(1.273.815)	(195.845)
Začetne manj končne pasivne kratkoročne časovne razmejitve	(50.016)	(11.761)
c) Prebitek pritokov (odtokov) pri poslovanju (b manj a)	1.202.035	(81.332)
B. FINANČNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a) Pritoki pri naložbenju	1.666.595	95.190
Finančni prihodki, ki se nanašajo na naložbenje(razen za prevred.)	1.666.595	95.190
b) Odtoki pri naložbenju	30.247.290	4.432.667
Finančni odhodki, ki se nanašajo na naložbenje (razen za prevred.)	153.811	24
Pobotano povečanje neopred.dolg. sredstev (razen za prevred.)	505.235	359.403
Pobotano povečanje opred. osn. sredstev (razen za prevred.)	6.149.259	18.224
Pobotano povečanje dolgoročnih finančnih naložb (razen za prevred.)	295.113	1.633.920
Pobotano povečanje kratkoročnih finančnih naložb (razen za prevred.)	23.143.872	2.421.096
c) Prebitek pritokov (odtokov) pri naložbenju (b manj a)	(28.580.695)	(4.337.477)
C. FINANČNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Pritoki pri financiranju	28.324.429	4.663.006
Finančni prihodki, ki se nanašajo na financiranje (razen za prevred.)	361.306	213.351
Povečanje kapitala lastnikov matičnega podjetja (brez čistega dobička)	4.159.176	1.593.436
Povečanje kapitala manjšinskih lastnikov podjetja (brez čistega dobička)	12.257.657	18.607
Pobotano povečanje dolgoročnih rezervacij (razen za prevred.)	5.550.819	-
Pobotano povečanje dolgoročnih finančnih dolgov (razen za prevred.)	3.261.469	2.179.341
Pobotano povečanje kratkoročnih finančnih dolgov (razen za prevred.)	2.734.002	658.271
b) Odtoki pri financiranju	847.529	193.144
Finančni odhodki, ki se nanašajo na financiranje (razen za prevred.)	847.529	193.144
c) Prebitek pritokov (odtokov) pri financiranju (b manj a)	27.476.900	4.469.862
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV		
	149.293	51.053
a) Finančni izid v obdobju	98.240	51.053
b) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	51.053	-

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 19 do 54 so sestavni del računovodskih izkazov.

IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

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

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.

Ljubljana, 02. junij 2003

Direktor:

Matjaž Gantar

1. Temelji za pripravo računovodskih izkazov

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

V skladu s 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

Skupina 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 Skupina 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. 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, pozitivne in negativne iz tega naslova so izkazane v izkazu poslovnega izida.

1.2 Sestava skupine povezanih podjetij

Dolgoročne naložbe

Ime podjetja	Sedež podjetja	Država podjetja	% udeležbe v kapitalu	Velikost lastnega kapitala	Poslovni izid leta
Podjetja v skupini:					
Skupina KD Investments	Ljubljana	Slovenija	100,00%	160.000	553.855
Skupina KD Holding	Ljubljana	Slovenija	48,53%	9.531.056	381.977
KD P & S d.o.o.	Ljubljana	Slovenija	65,00%	300.000	15.952
KD Mont a.d.	Podgorica	Črna Gora	66,00%	29.433	(34.124)
Pridružena podjetja:					
VIB a.d.	Banja Luka	Republika	49,00%	57.713	(58.112)

Skupina Kd Investments je bila v skupinske računovodske izkaze vključena že v letu 2001, vendar se je v letu 2002 spremenila. Družba KD Investments d.o.o. je v letu 2002 odprodala 100% delež družbe KD Mark d.o.o., dodatno pa kupila 100 % delež družbe KD Investments Zagreb d.o.o.. Družba KD Investments d.o.o., ki je sama odvisno podjetje, ni sestavljala skupinskih računovodskih izkazov v skladu s točko 9 Uvoda k Slovenskim računovodskim standardom, vendar so bile vse medsebojne transakcije, stanja in nerealizirani dobički in izgube izzeti v skupinskih računovodskih izkazih Skupine KD Group.

Skupina KD Holding se v letu 2002 prvič uskupinja v okviru Skupine KD Group. Sestavljajo jo Skupina Ljubljanski kinematografi, Kinematografi Maribor d.o.o., Kolosej Maribor d.o.o. (50%) in ČZP 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. in Kolosej maribor d.o.o. (50%). Iz Skupine Ljubljanski kinematografi je bila v letu 2002 izločena družba Movie Star Caffè d.o.o., zaradi prodaje družbe.

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

V letu 2002 so bili v skupinske računovodske izkaze Skupine KD Group prvič vključeni računovodski izkazi KD P & S d.o.o..

Delež družbe Kd Mont a.d., Podgorica se je povečal iz 51% v letu 2001 na 66% v letu 2002.

Podatki preteklega leta so zaradi spremembe skupine povezanih podjetij neprimerljivi s podatki leta 2002.

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.

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:

Postojnska jama d.d.	Postojna	43,86
Jem d.d.	Jesenice	41,99
Eurotehnica d.d.	Ljubljana	38,30
Casino Ljubljana d.d.	Ljubljana	35,37
Mestni kino Ptuj d.o.o.	Ptuj	30,08
Ambient d.o.o.	Ljubljana	29,95
KD PID d.d.	Ljubljana	28,64
KD ID d.o.o.	Ljubljana	27,21
Agrogorica d.d.	Šempeter pri Gorici	26,38
Radio Sora d.o.o.	Škofja Loka	26,16
Aluminij oprema d.d.	Komen	25,91
Dnevnik d.d.	Ljubljana	25,73
Mlekarna Celeia d.o.o.	Petrovče	25,54
Semenarna d.d.	Ljubljana	25,45
Hotel Jelovica Bled d.o.o.	Bled	25,42
Vrtnarstvo Celje d.o.o.	Celje	23,59
Jeruzalem Ormož SAT d.d.	Ormož	20,52
Koroški radio d.o.o.	Slovenj Gradec	20,00
Radio Štajerski val d.o.o.	Šmarje pri Jelšah	20,00
Radio Brežice d.o.o.	Brežice	20,00
Radio Kranj d.o.o.	Kranj	20,00
Intertrade ITC d.o.o.	Ljubljana	20,00

V tujini:

Oslobodjenje d.d. – BIH	Sarajevo	39,77
-------------------------	----------	-------

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.

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 2002 so bile uporabljene naslednje amortizacijske stopnje:

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

Država	%
BIH	40
Hrvaška	15
Črna gora	50

1.6. Terjatve

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

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

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

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

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 proizvodjalnih stroških, to je neposrednih stroških materiala, neposrednih stroških dela, neposrednih stroških storitev, neposrednih stroškov amortizacije in posrednih proizvodjalnih stroškov.

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

1.8. Denarne postavke

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

1.9 Dolgoročne rezervacije

Med dolgoročnimi rezervacijami je izkazano slabo ime, ki predstavlja pozitivno razliko med sorazmernim delom pridobljenega kapitala odvisnih družb (po stanju na dan 31.12.2001) in nabavno vrednostjo odvisnih družb. V skupinskih izkazih se pojavi prvič v letu 2002 in se bo med uskupinjene poslovne prihodke prenašal v naslednjih desetih letih.

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 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.

1.11. 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 neznane stranke, do katerih bodo v letu dni nastale prave terjatve in dolgovi.

.....

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

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

1.12. Prihodki

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

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

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

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

Prevrednotovalni finančni prihodki se pojavljajo ob odtujitvi finančnih naložb.

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

1.13. Stroški

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

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

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

1.14. Stroški dela in stroški povračil zaposlencem

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

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

1.15. Odhodki

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

.....

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

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

1.16. Davki

Skupina KD Group ne sestavlja skupinskih davčnih izkazov.

1.17. 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.

1.18. 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	Materialne pravice	Blagovne znamke	Dolgoročno razm. stroški	Dobro ime	NDS v teku	Skupaj
Nabavna vrednost							
1. januar 2002	-	-	-	125	353.690	5.623	359.438
Povečanja - nova podjetja v skupini	43.462	59.756		40.443	52.291	31.634	227.586
Povečanja v letu - investicije	9.067	1.388	813	5.921	275.631	41.309	334.129
Prenos iz investicij v teku	5.623	37.820	-	-	-	(43.443)	-
Zmanjšanja zaradi odtujitev, odpisov	(340)	-	-	(5.169)			(5.509)
Zmanjšanja - izločitev podjetij iz skupine	-	(78)	-	-	(20.155)	-	(20.233)
Stanje 31. decembra 2002	57.812	98.886	813	41.320	661.457	35.123	895.411
Popravek vrednosti							
1. januar 2002	-	-	-	118	-	-	118
Amortizacija v letu	15.008	15.781	36	4.460	38.582	-	73.867
Povečanja - nova podjetja v skupini	10.034	8.472	-	15.150	-	-	33.656
Zmanjšanja - izločitev podjetij iz skupine	(199)	(6)	-	(2.713)	-	-	(2.918)
Stanje 31. decembra 2002	24.843	24.247	36	17.015	38.582	-	104.723
Neodpisana vrednost 31. decembra 2002	32.969	74.639	777	24.305	622.875	35.123	790.688
Neodpisana vrednost 31. decembra 2001	-	-	-	7	353.690	5.623	359.320

Največji del povečanj neopredmetenih dolgoročnih sredstev se nanaša na licence za filme.

Dobro ime (goodwill) Skupine predstavlja pozitivno razliko med nabavno vrednostjo in sorazmernim delom kapitala odvisnih družb. Dobro ime se bo amortiziralo v naslednjih desetih letih, ker se v tej dobi pričakuje večje gospodarske koristi odvisnih podjetij.

3. Opremetena osnovna sredstva

(v tisoč tolarjih)	Zemljišča	Zgradbe	Oprema za opravljanje dejavnosti	Druga in drobni inventar	Dani predujmi	OOS v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost							
1. januarja 2002	-	-	-	19.184	-	-	19.184
Povečanja - nova podjetja v skupini	316.138	4.781.140	973.627	431.466	17.189	16.446	6.536.006
Neposredna povečanja-investicije	748.868	115.408	8.529	48.734	26.625	50.664	998.828
Druga povečanja	-	-	-	203	-	-	203
Zmanjšanja zaradi odtujitev, odpisov	-	(18.368)	(23.139)	(27.550)	(1.681)	-	(70.738)
Zmanjšanja - izločitev podjetij iz skupine	-	(64.045)	(141.746)	(2.560)	-	-	(208.351)
Stanje 31. decembra 2002	1.065.006	4.814.135	817.271	469.477	42.133	67.110	7.275.132
Popravek vrednosti							
1. januarja 2002	-	-	-	8.203	-	-	8.203
Amortizacija v letu	-	189.932	166.211	73.751	-	-	429.894
Povečanja - nova podjetja v skupini	-	602.969	284.008	267.329	-	-	1.154.306
Zmanjšanja zaradi odtujitev, odpisov	-	-	(16.476)	(22.056)	-	-	(38.532)
Zmanjšanja - izločitev podjetij iz skupine	-	-	(8.232)	(939)	-	-	(9.171)
Druga zmanjšanja	-	-	-	86	-	-	86
Stanje 31. decembra 2002	-	792.901	425.511	326.374	-	-	1.544.786
Neodpisana vrednost 31. decembra 2002	1.065.006	4.021.234	391.760	143.103	42.133	67.110	5.730.346
Neodpisana vrednost 31. decembra 2001	-	-	-	10.981	-	-	10.981

Povečanja zemljišč se nanašajo na kupljeni zemljišči v Ljubljani in Mariboru. Zemljišče v Ljubljani (BTC) je zemljišče, na katerem je zgrajen Kolosej. Nabavna vrednost je znašala 521.448 tisoč sit. Drugo zemljišče je v Mariboru, katastrska občina Maribor Grad, katere nabavna vrednost skupaj s vsemi stroški pridobitve je znašala 227.420 tisoč sit. V letu 2003 je bilo to zemljišče vloženo kot stvarni vložek za dokapitalizacijo družbe Kolosej Maribor d.o.o..

Med povečanju zgradb se izkazuje predvsem povečanje zaradi nakupa poslovnih prostorov na Kolodvorski 9, Ljubljana v višini 101.192 tisoč sit.

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.

Druga povečanja izkazujejo predvsem vključitev skupine KD Holding v skupino. Druga zmanjšanja med drugim vključujejo tudi izločitev družbe KD Mark d.o.o. iz Skupine KD Investments in izključitev družbe Movie Star Caffè d.o.o. iz Skupine Ljubljanski kinematografi.

Nabavna vrednost v letu 2002 prodane ali zaradi uničenosti odtujene opreme za opravljanje dejavnosti in druge opreme znašala 70.738 tisoč sit.

Na dan 31.12.2002 znašajo finančne obveznosti zaradi nakupa opredmetenih osnovnih sredstev 1.764.644 tisoč sit. Za zavarovanje posojil so vpisane hipoteke na zemljiščih v višini 728.051 tisoč sit in na zgradbah v višini 670.415 tisoč sit (pojasnilo 24).

Opredmetenih osnovnih sredstev, pridobljenih s finančnim najemom, ni.

4. Dolgoročne finančne naložbe

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
Naložbe v delnice in deleže v pridružena podjetja	1.301.890	1.123.426
Popravek vrednosti	(468.741)	(32.093)
Naložbe v delnice in deleže v druga podjetja	340.740	309.287
Popravek vrednosti	(113.619)	(143.157)
Naložbe v umetniška dela	9.917	-
Dani dolgoročni depoziti	52	-
Naložbe v dolgove	626.134	251.346
Prenos na kratkoročni del	(118.374)	(233.179)
Popravek vrednosti za deželna tveganja	(75.372)	(1.717)
	1.502.627	1.273.913

(v tisoč tolarjih)	Delež v kapitalu	2002	2001
NALOŽBE V DELNICE IN DELEŽE			
Naložbe v delnice in deleže v pridružena podjetja:			
V državi:			
KD Concorde d.o.o.	50,00	85.120	-
Seaway Group d.o.o.	50,00	672.801	-
Kino podjetje d.o.o. Kranj	39,00	82.105	-
Gea College d.d.	39,00	232.206	-
KD Holding d.d.		-	993.215
Popravek vrednosti		(412.774)	-
V tujini:			
ABDS d.d.	40,01	141.358	45.307
VIB a.d.	49,00	88.300	84.904
Popravek vrednosti		(55.967)	(32.093)
Skupaj naložbe v delnice in deleže v pridružena podjetja:		833.149	1.091.333
Naložbe v delnice in deleže v druge:			
V državi:			
Podjetja v državi		334.695	305.892
- Popravek vrednosti		(112.966)	(143.157)
Podjetja v tujini		3.532	3.395
Banke v državi		2.513	-
- Popravek vrednosti		(653)	-
Skupaj naložbe v delnice in deleže v druga podjetja:		227.121	166.130
Skupaj naložbe v delnice in deleže		1.060.270	1.257.463
NALOŽBE V UMETNIŠKA DELA		9.917	-
DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE V DOLGOVE			
Dani dolgoročni depoziti		52	-
Naložbe v dolgove v pridružena podjetja:			
Gea College		23.684	-
ABDS d.d.		-	96.224
Prenos na kratkoročne naložbe		(4.825)	(96.224)
Skupaj v pridružena podjetja		18.859	-
Naložbe v dolgove v druga povezana podjetja v tujini:			
- VIB		22.840	-
Prenos na kratkoročni del		(22.840)	-
Skupaj v druga povezana podjetja		-	-
Naložbe v dolgove v druga podjetja:			
V državi		338.513	7.970
- Prenos na kratkoročne naložbe		(57.744)	(6.674)
V tujini		208.132	147.152
- Prenos na kratkoročne naložbe		-	(130.281)
Skupaj v druga podjetja		488.901	18.167
Popravki vrednosti za deželna tveganja			
BIH		(74.042)	-
Hrvaška		(1.330)	(1.717)
Skupaj popravki vrednosti za deželna tveganja		(75.372)	(1.717)
Skupaj dolgoročne finančne naložbe v dolgove		432.440	16.450
SKUPAJ DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE		1.502.627	1.273.913

Na osnovi javne ponudbe za odkup delnic družbe KD Holding se je v letu 2002 povečalo lastništvo z pridobitvijo dodatnih 347.010 navadnih delnic oziroma 23,54 % celotne emisije delnic družbe KD Holding d.d. V letu 2001 je bila tako družba KD Holding izkazana med pridruženimi podjetji, v letu 2002 pa so vse medsebojne transakcije, stanja in nerealizirani dobički in izgube, ki so rezultat navedenih transakcij so v skupinskih računovodskih izkazih izločeni.

Skupina ima na dan 31.12.2002 zastavljene vrednostne papirjev za zavarovanje posojil, dobljenih pri poslovnih bankah (pojasnilo 24).

Gibanje naložb v delnice in deleže

(v tisoč tolarjih)	2002
Stanje naložb v delnice in deleže 1. januarja	1.257.463
Povečanja:	
Nakupi delnic in deležev	95.756
Dividende ali deleži iz dobička pridruženih podjetij	59.017
Druge povečanja – prenos zaradi prvega uskupinjevanja	1.105.324
Krepitev dolgoročnih finančnih naložb - pridružena podjetja	5.325
Odprave popravkov naložb v druga podjetja	54.440
Odprava popravkov naložb zaradi vračila delnic KDIN	1.858
Druge povečanja - prevrednotenje	7.965
	1.329.685
Zmanjšanja:	
Prodaje delnic in deležev	(633)
Slabitev dolgoročnih finančnih naložb	(5.325)
Izgube pridruženih podjetij	(28.483)
Vračilo delnic KDIN	(4.702)
Oblikovanje popravkov naložb v druga podjetja	(9.030)
Prevzem - KD Holding d.d.	(993.215)
Druge zmanjšanja – prenos zaradi prvega uskupinjevanja	(483.629)
Druge zmanjšanja-prevrednotenje	(1.861)
	(1.526.878)
Stanje 31. decembra	1.060.270

Popravki vrednosti dolgoročnih finančnih naložb

(v tisoč tolarjih)	2002
Stanje 1. januarja	175.250
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu:	
Pripisane izgube pridruženih podjetij	28.483
Oblikovanje popravkov naložb v druga podjetja	9.030
Prevrednotenje	1.283
Druge povečanja – prenos zaradi prvega uskupinjevanja	483.629
	522.425
Odprava popravkov vrednosti v letu:	
Pripisi dobičkov pridružena podjetja	59.017
Odprava popravkov - druga podjetja	54.440
Odprava popravkov zaradi vračila delnic KDIN	1.858
	115.315
Stanje 31. decembra	582.360

Gibanje dolgoročno finančnih naložb v dolgove

(v tisoč tolarjih)	Glavnica dolga 1.januarja	Nova posojila v letu	Pripis obresti	Tečajne razlike	Odplačila v letu	Izločitev podjetja v skupini	Glavnica dolga 31.decembra	Del, ki zapade v l. 2003	Dolgoročni del
Posojiljemalec									
Pridružena podjetja doma	-	25.000	-	-	(1.316)	-	23.684	(4.825)	18.859
Pridružena podjetja v tujini	-	22.273	-	567	-	-	22.840	(22.840)	-
Druška podjetja									
V državi		354.684	-	(54)	(22.641)	-	331.989	(56.974)	275.015
V tujini	16.871	23.077	-	(50)	-	(16.871)	23.027	-	23.027
Fizične osebe									
V državi	1.296	5.177	-	51	-	-	6.524	(770)	5.754
V tujini	-	240.226	-	5.001	(60.122)	-	185.105	-	185.105
	18.167	670.437	-	5.515	(84.079)	(16.871)	593.169	(85.409)	507.760
Dolgoročni depoziti									
Depoziti na banki	-	46	6	-	-	-	52	-	52
	-	46	6	-	-	-	52	-	52
Popravek vrednosti za deželna tveganja									
BIH	-	(77.393)	-	(134)	3.485	-	(74.042)	-	(74.042)
Črna Gora	-	(15.849)	-	(634)	16.483	-	-	-	-
Hrvaška	(1.717)	(1.282)	-	(48)	-	1.717	(1.330)	-	(1.330)
	(1.717)	(94.524)	-	(816)	19.968	(75.372)	(75.372)	-	(75.372)
Skupaj:	16.450	575.959	6	4.699	(64.111)	(16.871)	517.849	(85.409)	432.440

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.

Na dan 31.12.2002 znašajo dana dolgoročna posojila v tujini 1.003.064,23 Eur, pri čemer je del posojil, ki zapade v plačilo v letu 2003 v višini 99.199,65 Eur izkazan med kratkoročnimi finančnimi naložbami v dolgove.

Ročnost dolgoročnih finančnih naložb v dolgove

(v tisoč tolarjih)	2002
Zapadlost od 1 do 2 let	171.438
Zapadlost od 2 do 3 let	65.038
Zapadlost od 3 do 4 let	46.155
Zapadlost od 4 do 5 let	40.024
Zapadlost nad 5 let	185.105
Skupaj	507.760

Dolgoročna posojila članom nadzornega sveta

V Skupini sta med drugimi naložbami v dolgove izkazani dani posojila 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 znašajo 2.611 tisoč sit, obresti pa 483 tisoč sit. Posojila se obrestujejo po obrestnih merah v razponu od T + 5 % do T + 6 %, rok vračila je leto 2004. Terjatev za obresti so izkazane v postavki poslovnih terjatev iz naslova obresti do drugih v državi (pojasnilo 7).

Gibanje popravkov vrednosti za deželna tveganja

(v tisoč tolarjih)	2002
Stanje popravkov vrednosti za deželna tveganja 1. januarja	1.717
Povečanja:	
Oblikovanje popravkov za deželna tveganja	24.752
Prenos iz kratkoročnih finančnih naložb	49.362
Druge povečanja – prenos pri prvem uskupinjevanju	20.410
Tečajne razlike	816
	95.340
Zmanjšanja:	
Izločitev podjetij zaradi izstopa iz skupine	(1.717)
Odprava popravkov deželnih tveganj zaradi odplačil	(19.968)
	(21.685)
Stanje 31. decembra	75.372

5. Zaloge

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
Material in surovine za gostinsko dejavnost	6.828	-
Proizvodi	125.780	153.348
Trgovsko blago	1.925	-
Skupaj	134.533	153.348

V letu 2001 se je med zalogami nedokončanih proizvodov izkazovala tudi v letu 1999 kupljena nepremičnina, ki pa se zaradi izločitve družbe KD Mark d.o.o. iz Skupine KD Investmets, v letu 2002 ne izkazuje več.

Odpisi zalog

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
Trgovsko blago - koledarji	2.614	-
Skupaj	2.614	-

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 1.610 tisoč sit in primanjkljajev v višini 1.064 tisoč sit. Od primanjkljajev je bil obračunan in plačan davek na dodano vrednost v višini 213 tisoč sit.

6. Dolgoročne poslovne terjatve

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
Dolgoročne varščine		
Na domačem trgu:		
Depozit Banki Slovenije za dolgoročno tuje posojilo	14.157	-
Depoziti za odkup stanovanj po stanovanjskem zakonu	6.885	-
Na tujem trgu:		
Varščina za zavarovanje	458.610	-
Popravki za deželna tveganja	(68.791)	-
	<u>410.861</u>	<u>-</u>
Druge dolgoročne terjatve		
Do drugih	66.682	-
	<u>66.682</u>	<u>-</u>
Druge dolgoročne do zaposlenih za stan.posojila	6.254	-
Manj popravek vrednosti - dolgoročni del		-
Stanovanjski sklad	(1.051)	-
Odškodninski sklad	(526)	-
Kratkoročni del dolgoročnih terjatev iz poslovanja	(840)	-
	<u>3.837</u>	<u>-</u>
Skupaj	<u>481.380</u>	<u>-</u>

Družba KD Holdig 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) najkasneje do 1.01.2004 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.

Iz naslova dolgoročno danih varščin v tujini je Skupina 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. Popravki vrednosti za deželna tveganja so bili v višini 67.327 tisoč sit oblikovani že v letu 2001, ko se družba KD Holding d.d. še ni vključevala v Skupino.

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 s obveznostjo za plačilo najemnine. Višina vloženih sredstev v letu 2002 znaša 66.682 tisoč sit in je izkazan med drugimi dolgoročnimi terjatvami do drugih.

7. Kratkoročne poslovne terjatve

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		
Kratkoročne poslovne terjatve do pridruženih podjetij		
- Gea College d.d.	276	-
- KD Concorde d.o.o.	138	-
- KD Holding d.d.	-	315.383
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih povezanih podjetij		
V tujini		
- VIB a.d. (45.630,43 Eur)	10.507	-
- ABDS d.d. (108.409,31 Eur)	24.963	-
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih kupcev		
V državi	407.215	186.392
V tujini (51.913,58 Eur)	11.954	-
Popravek vrednosti	(36.362)	(1.873)
	418.691	499.902
Kratkoročne poslovne terjatve iz naslova obresti		
Kratkoročne poslovne terjatve iz naslova obresti do pridruženih podjetij		
V državi		
- Gea College d.d.	984	-
- KD Holding d.d.	-	12.092
V tujini		
- ABDS d.d. (184.987,35 Eur)	42.597	-
- VIB a.d. (7.843,90 Eur)	1.806	-
Kratkoročne poslovne terjatve iz naslova obresti do drugih povezanih podjetij		
Kratkoročne poslovne terjatve iz naslova obresti do drugih		
V državi	28.854	44.420
V tujini (89.647,02 Eur)	20.643	12.041
Popravek vrednosti	(888)	-
	93.996	68.553
Druge kratkoročne poslovne terjatve		
Poslovne terjatve do zaposlenih	2.630	-
Poslovne terjatve do države	46.398	-
Poslovne terjatve za dane predujme	20.934	8.719
Druge poslovne terjatve	165.479	5.035
Prenos kratkoročnega dela dolgoročnih poslovnih terjatev	840	-
Popravek vrednosti kratkoročnih terjatev	(6.038)	(401)
	230.243	13.353
Skupaj kratkoročne poslovne terjatve	742.930	581.808

Druge poslovne terjatve do drugih vsebujejo predvsem terjatve za prodane vrednostne papirje.

Terjatve niso zavarovane.

Med kratkoročnimi terjatvami iz naslova obresti do drugih v državi so izkazane tudi terjatve do članov nadzornega sveta v višini 835 tisoč sit (pojasnilo 4 in 8).

Popravki vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev do kupcev

(v tisoč tolarjih)	2002
Stanje 1. januarja	1.873
Izterjane odpisane terjatve	(12.049)
Dokončen odpis že odpisanih terjatev	(3.503)
Oblikovanje popravkov vrednosti	7.711
Druga povečanja – prenos zaradi prvega uskupinjevanja	44.203
Druga zmanjšanja - izključitev iz skupine	(1.873)
Stanje 31. decembra	36.362

V letu 2002 so bili oblikovani popravki vrednosti dvomljivih in spornih terjatev v višini 7.711 tisoč sit. Terjatve se obravnavajo individualno. Direktni odpisi terjatev v letu 2002 so bili v višini 4.434 tisoč sit (pojasnilo 18 – prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih).

Ročnost kratkoročnih poslovnih terjatev do kupcev

(v tisoč tolarjih)	2002
Nezapadle terjatve	166.179
Zapadlost od 0 - 30 dni	87.691
Zapadlost od 31 - 60 dni	43.237
Zapadlost od 61 - 180 dni	49.376
Zapadlost od 180 - 360 dni	47.686
Zapadlost nad eno leto	60.884
Skupaj	455.053

8. Kratkoročne finančne naložbe

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE V DELNICE IN DELEŽE		
V državi		
Odvisna podjetja	6.484.577	-
Popravek vrednosti	(144.633)	-
Pridružena podjetja	2.637.981	-
Popravek vrednosti	(51.065)	-
Druga podjetja	14.674.819	2.315.291
Popravek vrednosti	(785.628)	(398.719)
Skupaj v državi	<u>22.816.051</u>	<u>1.916.572</u>
V tujini		
Odvisna podjetja	1.070.072	-
Popravek vrednosti	(257.252)	-
Pridružena podjetja	235.468	-
Popravek vrednosti	(235.468)	-
Druga podjetja	115.724	-
Skupaj v tujini	<u>928.544</u>	<u>-</u>
Skupaj kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže	<u>23.744.595</u>	<u>1.916.572</u>

KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE V DOLGOVE

Kratkoročne finančne naložbe v dolgove v pridružena podjetja

V državi - KD Holding d.d.	-	40.000
V tujini	296.098	62.263
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih naložb v dolgove	27.665	96.224
	323.763	198.487

Kratkoročne finančne naložbe v dolgove v druga podjetja

V državi	460.234	238.665
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih naložb v dolgove	57.744	6.674
V tujini	423.918	4.528
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih naložb v dolgove	-	130.281
Dani depoziti	400.632	-
	1.342.528	380.148

Popravek vrednosti za deželna tveganja

Hrvaška - 15%	-	(1.744)
BIH - 40 %	-	(72.367)
	-	(74.111)

Skupaj kratkoročne finančne naložbe v dolgove

1.666.291 504.524

Skupaj kratkoročne finančne naložbe

25.410.886 2.421.096

Največje kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže na dan 31.12.2002

Št.	Izdajatelj	Št. lotov / %	Nabavna vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost
1	Slovenica d.d.	565.106	5.893.519	85.990	5.807.529
2	Mercator d.d.	195.215	2.960.518	-	2.960.518
3	KD ID d.d.	25.048.236	1.917.802	-	1.917.802
4	TE Šoštanj d.o.o.	11,1469	1.884.175	-	1.884.175
5	Elektro Ljubljana d.d.	771.000	1.334.107	167.584	1.166.523
6	S.F.K.A. d.d.	346.998	1.070.072	257.252	812.820
7	TE Brestanica d.o.o.	9,4896	763.071	-	763.071
8	IBI Kranj d.d.	17.994	530.698	-	530.698
9	Dravske elektrarne d.o.o.	0,3164	525.560	233.649	291.911
10	Postojnska jama d.d.	152.776	494.541	-	494.541
11	Telekom d.d.	11.936	403.924	-	403.924
	Ostali		7.440.654	729.571	6.711.083
	Skupaj		25.218.641	1.474.046	23.744.595

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb v delnice in deleže

(v tisoč tolarjih)	2002
Stanje naložb v delnice in deleže 1. januarja	1.916.572
Povečanja:	
Nakupi delnic in deležev	3.763.672
Izterjane odpisane naložbe	96.454
Odprava popravkov TT	144.888
Prenos popravkov vrednosti na dolgoročne finančne naložbe	
Druga povečanja – prenos zaradi prvega uskupinjevanja	20.129.259
Druga povečanja - prevrednotenje	31.835
	24.166.108
Zmanjšanja:	
Prodaje delnic in deležev	(2.173.507)
Popravki kratkoročnih finančnih naložb	(154.095)
Prenos na dolgoročne finančne naložbe	
Druga zmanjšanja - prevrednotenje	(10.483)
	(2.338.085)
Stanje 31. decembra	23.744.595

Gibanje popravkov vrednosti kratkoročnih finančnih naložb v delnice in deleže

(v tisoč tolarjih)	2002
Stanje 1. januarja	398.719
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu:	
Slabitev zaradi padca tržnih tečajev	5.565
Slabitev naložb v tujini	148.530
Druga povečanja – prenos zaradi prvega uskupinjevanja	1.226.689
Tečajne razlike	10.483
	1.391.267
Odprava popravkov vrednosti v letu:	
Izterjane odpisane naložbe	(96.454)
Odprava popravkov zaradi rasti tržnega tečaja	(144.888)
Prenos popravkov vrednosti na dolgoročne finančne naložbe	(74.598)
	(315.940)
Stanje 31. decembra	1.474.046

Družba ima na dan 31.12.2002 zastavljene vrednostne papirje za zavarovanje posojil (pojasnilo 13, 15, in 24).

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb v dolgove

(v tisoč tolarjih)	Glavnica dolga 1.januarja	Nova posojila v letu	Pripis obresti	Tečajne razlike	Izločitev podjetja v skupini	Odplačila v letu	Kratkoročni del	Glavnica dolga 31.decembra
Posojiljemalec								
Pridružena podjetja								
V državi	-	-	-	-	-	-	4.825	4.825
V tujini	158.487	170.754	-	10.586	-	(43.729)	22.840	318.938
Drugi posojiljemalci								
V državi	285.339	1.277.399	21.049	17	(165.543)	(958.027)	57.744	517.978
V tujini								-
Pravne osebe	14.454	419.702	-	2.450	(14.454)	-	-	422.152
Fizične osebe	120.355	59.981	-	3.487	-	(182.057)	-	1.766
	<u>578.635</u>	<u>1.927.836</u>	<u>21.049</u>	<u>16.540</u>	<u>(179.997)</u>	<u>(1.183.813)</u>	<u>85.409</u>	<u>1.265.659</u>
Popravki vrednosti za deželna tveganja								
- Hrvaška - 15 %	(1.744)	-	-	(10)	-	1.754	-	-
- BiH - 40 %	(72.367)	-	-	(2.896)	-	75.263	-	-
	<u>(74.111)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2.906)</u>	<u>-</u>	<u>77.017</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Dani kratkoročni depoziti								
Depoziti na bankah	-	400.632	-	-	-	-	-	400.632
Skupaj:	504.524	2.328.468	21.049	13.634	(179.997)	(1.106.796)	85.409	1.666.291

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..

Na dan 31.12.2002 znaša kratkoročni del dolgoročnih posojil danih v tujino 99.190,65 Eur, kratkoročno dana posojila v tujino pa 3.126.871,59 Eur.

Popravki vrednosti za deželna tveganja so bili zaradi odplačil posojil odpravljeni v višini 27.645 tisoč sit, 49.362 tisoč sit popravkov za deželna tveganja pa je bilo prenešenih na dolgoročne popravke vrednosti za deželna tveganja (pojasnilo 4).

Na dan 31.12.2002 so bila vezana denarna sredstva na različnih bankah v skupni višini 400.632 tisoč sit. Ročnost vezave depozitov je bila od 8 do 365 dni, obrestne mere pa od 3,5 % do tom + 4 % p.a..

Med drugimi naložbami v dolgove sta izkazani posojili članoma nadzornega sveta KD Group d.d., v višini 1.395 tisoč sit. Posojil ise obrestujeta 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 tolarjih)	2002	2001
Gotovina v blagajni in prejeti čeki	2.110	84
Denarna sredstva v banki	98.040	5.662
Depoziti na odpoklic	49.000	-
Druga denarna sredstva	143	45.307
Skupaj	149.293	51.053

Depoziti na odpoklic so obrestovani po obrestni meri 3 % - 3,75 % p.a.

10. Aktivne časovne razmejitve

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
Kratkoročno odloženi stroški	36.257	636
Kratkoročno nezaračunani prihodki	33.381	-
Skupaj	69.638	636

Na aktivnih časovnih razmejitvah Družba izkazuje kratkoročno razmejene stroške zavarovanja nepremičnin, osebnih avtomobilov, stroške naročin za časopise, revije, strokovno literaturo in stroške filmov, ki bodo predvajani v letu 2003. 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. Opremljen 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 2002 se splošno prevrednotenje kapitala ni opravljalo.

(v tisoč tolarjih)	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Preneseni čisti dobiček	Čisti poslovni izid	Splošni prev. popr. kapitala	Manjšinski kapital	Skupaj
31.12.2002									
Vrednost kapitala pred prevrednotenjem	372.872	4.628.571	4.661	839.996	101.216	600.517	35.338	12.513.811	19.096.982
Prevrednotenje z rastjo EUR	9.757	66.681	186	33.605	4.049	-	1.414	(625)	115.067
Vrednost kapitala, v primeru opravljenega splošnega prevrednotenja z EUR	382.629	4.695.252	4.847	873.601	105.265	600.517	36.752	12.513.186	19.212.049
(v tisoč tolarjih)	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Preneseni čisti dobiček	Čisti poslovni izid	Splošni prev. popr. kapitala	Manjšinski kapital	Skupaj
31.12.2002									
Vrednost kapitala pred prevrednotenjem	372.872	4.628.571	4.661	839.996	101.216	600.517	35.338	12.513.811	19.096.982
Prevrednotenje z rastjo cen življ. potrebščin	16.998	99.170	335	59.558	7.288	-	2.544	(1.126)	184.767
Vrednost kapitala, v primeru opravljenega splošnega prevrednotenja z rastjo cen	389.870	4.727.741	4.996	899.554	108.504	600.517	37.882	12.512.685	19.281.749

V primeru splošnega prevrednotenja kapitala zaradi ohranjanja kupne moči kapitala v evru, bi Skupina v letu 2002 ustvarila 485.450 tisoč sit čistega dobička. V primeru prevrednotenja kapitala na podlagi rasti cen življenjskih potrebščin bi Družba imela v letu 2002 415.750 tisoč sit čistega dobička.

.....

Lastniška struktura družbe KD Group d.d. na dan 31.12.2002 je naslednja:

	Število delnic	Odstotek
Dri d.o.o.	21.674	11,63
Segej Racman	21.331	11,44
PM & A IP d.o.o.	17.577	9,43
Zadružna banka d.d.	12.243	6,57
Aleksander Sekavčnik	10.970	5,88
Robert Šega	10.025	5,38
NLB d.d.	6.592	3,54
Tomaž Butina	5.850	3,14
Ostali:		
Pravne osebe: domače (62)	35.635	19,11
Tuje (3)	29	0,01
Fizične osebe: domače (607)	39.995	21,45
Tuje (3)	4.515	2,42
Skupaj (683 delničarjev)	186.436	100,00

12. Dolgoročne rezervacije

(v tisoč tolarjih)	2002
Rezervacije iz naslova slabega imena - vključitev KD Investments d.o.o.	569
Rezervacije iz naslova slabega imena - prevzem KD Holding d.d.	5.550.250
Skupaj	5.550.819

Slabo ime (badwill) Skupine predstavlja pozitivno razliko med pridobljenim sorazmernim delom kapitala in nabavno vrednostjo odvisnih družb. Pri uskupinjevanju v prihodnjih letih se bo upoštevalo prenašanje med uskupinjene poslovne prihodke v naslednjih desetih letih, ker se v tej dobi pričakuje manjše gospodarske koristi odvisnih podjetij.

13. Dolgoročne finančne obveznosti

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
Dolgoročno dobljena posojila pri drugih povezanih podjetjih	105.149	1.067.743
Kratkoročni del	(35.049)	-
Dolgoročno dobljena posojila z izdajo obveznic	941.885	905.639
Dolgoročno dobljena posojila pri bankah		
V Sloveniji	3.980.613	-
V tujini	1.047.873	308.938
Kratkoročni del	(615.910)	(102.979)
Dolgoročno dobljena posojila pri drugih podjetjih	20.246	-
Kratkoročni del	(3.997)	-
Skupaj	5.440.810	2.179.341

Gibanje dolgoročnih finančnih obveznosti

(v tisoč tolarjih)	Glavnica dolga 1.januarja	Nova posojila v letu	Tečajne razlike	Izločitev podjetja v skupini	Odplačila v letu	Glavnica dolga 31.decembra	Del, ki zapade v l. 2003	Dolgoročni del
Posojilodajalec								
Banke v državi	-	4.250.013	146.510	-	(415.910)	3.980.613	(421.832)	3.558.781
Banke v tujini	205.959	809.820	40.467	-	(8.373)	1.047.873	(194.078)	853.795
	<u>205.959</u>	<u>5.059.833</u>	<u>186.977</u>	<u>-</u>	<u>(424.283)</u>	<u>5.028.486</u>	<u>(615.910)</u>	<u>4.412.576</u>
Druga povezana podjetja	1.067.743	105.149	-	(1.067.743)	-	105.149	(35.049)	70.100
Druga podjetja	-	23.728	559	-	(4.041)	20.246	(3.997)	16.249
Izdane obveznice KD01	905.639	-	36.246			941.885		941.885
	<u>1.973.382</u>	<u>128.877</u>	<u>36.805</u>	<u>(1.067.743)</u>	<u>(4.041)</u>	<u>1.067.280</u>	<u>(39.046)</u>	<u>1.028.234</u>
Skupaj	<u>2.179.341</u>	<u>5.188.710</u>	<u>223.782</u>	<u>(1.067.743)</u>	<u>(428.324)</u>	<u>6.095.766</u>	<u>(654.956)</u>	<u>5.440.810</u>

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

- 3-mesečni EURIBOR + 1,3 – 2 % p.a.
- 4,7 % - 7,35 % p.a..

Na dan 31.12.2002 ima Skupina od bank v tujini prejetih dolgoročnih posojil v višini 4.550.677,82 Eur, pri čemer je del, ki zapade v plačilo v letu 2003 v višini 842.836,77 Eur izkazan med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi (pojasnilo 15)

Zavarovanje dolgoročnih finančnih obveznosti

(v tisoč tolarjih)	2002
Zastavljeni vrednostni papirji	5.230.292
Zastavljene nepremičnine	<u>1.368.466</u>
Skupaj	<u>6.598.758</u>

Ročnost dolgoročnih finančnih obveznosti

(v tisoč tolarjih)	2002
Zapadlost od 1 do 2 let	839.772
Zapadlost od 2 do 3 let	720.872
Zapadlost od 3 do 4 let	2.246.958
Zapadlost od 4 do 5 let	1.415.242
Zapadlost nad 5 let	<u>217.966</u>
Skupaj	<u>5.440.810</u>

14. Dolgoročne poslovne obveznosti

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
Dolgoročne poslovne obveznosti do drugih podjetij – prejeta varščina	<u>817</u>	-
Skupaj	<u>817</u>	-

15. Kratkoročne finančne obveznosti

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
Kratkoročna dobljena posojila pri drugih povezanih podjetjih	-	329.209
Kratkoročna dobljena posojila pri drugih podjetjih	115.836	226.083
Kratkoročna posojila dobljena pri bankah	2.599.000	-
Kratkoročni del dolgoročnih posojil	654.956	102.979
Skupaj	3.369.792	658.271

Gibanje kratkoročnih obveznosti iz financiranja

(v tisoč tolarjih)	Stanje dolga 1. januarja s kratkor. del. dolg. obvez.	Nova posojila v letu	Tečajne razlike	Odplačila v letu	Izločitev podjetja v skupini	Prenos kratk. dela dolg. obveznosti	Stanje dolga 31. decembra
Banka							
Banke v državi	-	4.507.466	4.944	(1.913.410)	-	421.832	3.020.832
Banke v tujini	102.979	8.160	2.543	(113.682)	-	194.078	194.078
Skupaj banke	102.979	4.515.626	7.487	(2.027.092)	-	615.910	3.214.910
Podjetja							
Druga povezana podjetja	336.569	157.724	-	(157.724)	(336.569)	35.049	35.049
Druga podjetja	218.723	129.681	194	(232.762)	-	3.997	119.833
	555.292	287.405	194	(390.486)	(336.569)	39.046	154.882
Skupaj	658.271	4.803.031	5.351	(2.417.578)	(336.569)	654.956	3.369.792

Kratkoročno dobljena posojila so obrestovana po obrestnih merah v razponu od ponderirane medbančne obrestne mere do tom + 6,25 % p.a.

Zavarovanje kratkoročnih finančnih obveznosti

(v tisoč tolarjih)	2002
Zastavljeni vrednostni papirji	3.733.731
Zastavljene nepremičnine	30.000
Menice	26.000
Skupaj	3.789.731

16. Kratkoročne poslovne obveznosti

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
Kratkoročne poslovne obveznosti do pridruženih podjetij kot dobaviteljev	23.149	5.611
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev na domačem trgu	423.937	62.324
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev na tujem trgu	1.339	18.117
	<u>448.425</u>	<u>86.052</u>
Kratkoročne obveznosti iz obresti		
Do drugih povezanih podjetij	-	1.737
Do bank	61.970	-
Ostali	40.924	37.214
	<u>102.894</u>	<u>38.951</u>
Druge kratkoročne poslovne obveznosti		
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlencev	46.767	3.032
Kratkoročne obveznosti do države – davek od dobička, DDV	323.980	3.298
Kratkoročne poslovne obveznosti za predujme za vrednostne papirje	170.000	-
Kratkoročne poslovne obveznosti za naslova nakupov vrednostnih papirjev	217.922	-
Kratkoročne poslovne obveznosti za naslova nakupa poslovnih prostorov	101.212	-
Kratkoročne poslovne obveznosti za druge predujme	3.996	-
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	76.128	64.512
	<u>940.005</u>	<u>70.842</u>
Skupaj	<u>1.491.324</u>	<u>195.845</u>

17. Pasivne časovne razmejitve

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
Kratkoročno odloženi prihodki	47.389	6.818
Kratkoročno odložene obveznosti do države	-	113
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški in odhodki	14.388	4.830
Skupaj	<u>61.777</u>	<u>11.761</u>

Gibanje pasivnih časovnih razmejitev

(v tisoč tolarjih)	2002
Stanje 1. januar 2002	11.761
Oblikovanje	652.889
Črpanje	<u>(602.873)</u>
Stanje 31. december 2002	<u>61.777</u>

18. Razčlenitev bilance stanja po področnih odsekih

(v tisoč tolarjih)	Finančno poslovanje	Drugo poslovanje	Skupaj
Postavke sredstev			
Opredmetena osnovna sredstva	167.997	5.562.349	5.730.346
Dolgoročne finančne naložbe	1.332.467	170.160	1.502.627
Zaloge	-	134.533	134.533
Poslovne terjatve	770.120	454.190	1.224.310
Kratkoročne finančne naložbe	23.595.212	915.674	24.510.886
Aktivne časovne razmejitve	35.909	33.729	69.638
Postavke obveznosti do virov sredstev			
Dolgoročne finančne obveznosti	3.282.553	2.158.257	5.440.810
Dolgoročne poslovne obveznosti	-	817	817
Kratkoročne finančne obveznosti	2.629.203	740.589	3.369.792
Kratkoročne poslovne obveznosti	980.054	511.270	1.491.324
Pasivne časovne razmejitve	6.371	55.406	61.777

19. Analiza prihodkov od prodaje in stroškov

A. Analiza prihodkov od prodaje

Prihodki od prodaje po področnih odsekih

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
Prihodki od prodaje kinovstopnic	1.519.019	-
Prihodki od upravljanja skladov	1.445.603	573.891
Prihodki od gostinstva	418.285	-
Prihodki od prodaje časopisov in revij	404.958	-
Prihodki od reklame	366.726	-
Prihodki od prodaje knjig in posebnih publikacij	147.146	-
Prihodki od oddaja dvoran in prostorov	85.935	-
Prihodki od prodaje trgovskega blaga	17.902	-
Ostali prihodki od prodaje storitev	164.524	5.364
Skupaj	4.570.098	579.255

Prihodki od prodaje po območnih odsekih

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
Prihodki od prodaje proizvodov na domačem trgu	541.532	-
Prihodki od prodaje storitev na domačem trgu		
Pridruženim podjetjem	3.203	-
Drugim	3.953.198	579.255
Prihodki od prodaje proizvodov na tujem trgu - drugim	10.572	-
Prihodki od prodaje storitev na tujem trgu		
Pridruženim podjetjem	30.523	-
Drugim	13.168	-
Prihodki od prodaje blaga na domačem trgu	17.902	-
Skupaj	4.570.098	579.255

B. Analiza stroškov

Stroški po funkcionalnih skupinah

(v tisoč tolarjih)	Proizvajalni stroški	Stroški prodaje	Splošni stroški	Skupaj
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
Skupaj stroški	502.321	2.429.580	1.325.472	4.257.373

Stroški po naravnih vrstah

(v tisoč tolarjih)	2002
Stroški blaga	12.485
Stroški materiala, surovin in energije	314.158
Stroški storitev	
Stroški prevoznih in poštnih storitev	169.929
Stroški najemnin in vzdrževanja	95.290
Stroški najemnin filmov	573.115
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	25.027
Stroški sejmov, reklame, reprezentance	192.726
Stroški posredovanja vrednostnih papirjev	38.535
Stroški storitev agentov za pridobivanje investitorjev	363.595
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	316.693
Stroški storitev tiskanja	137.647
Stroški drugih storitev	524.794
Stroški dela	
Stroški plač	679.515
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	149.547
Ostali stroški dela	113.175
Amortizacija	503.761
Prevrednotovalni odhodki pri obratnih sredstvih	12.145
Prevredn. odhodki pri neopredm.dolgoročnih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	6.950
Ostali poslovni odhodki	28.286
Skupaj stroški	4.257.373

C. Drugi poslovni prihodki / odhodki

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
Drugi poslovni prihodki		
Dotacije	11.807	-
Prihodki od uporabe proizvodov za lastne potrebe	175	-
Dobiček od prodaje osnovnih sredstev	3.756	11.554
Odpisi obveznosti preteklih let	8.773	-
Drugi poslovni prihodki	1.796	-
Skupaj	26.307	11.554
Drugi poslovni odhodki		
Izplačila za humanitarne, kulturne namene	5.623	-
Dajatve, ki niso odvisne od poslovnega izida	17.114	2.997
Drugi poslovni odhodki	5.549	3.106
Skupaj	28.286	6.103

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

(v tisoč tolarjih)	2002
Člani uprave	38.511
Člani nadzornega sveta	5.543
Zaposleni na podlagi individualne pogodbe	303.438
Skupaj	347.492

Izobrazbena struktura zaposlenih

Na dan 31.12.2002 je imela skupina 187 zaposlenih.

Izobrazbena struktura	Število
I - IV.	93
V	39
VI.	10
VII.	42
VII./2	3
Skupaj	187

20. Finančni prihodki

(v tisoč tolarih)	2002	2001
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v podjetjih v pridruženih podjetjih-pripisi dobičkov 2002		
Gea College d.d.	3.307	-
Seaway Group d.d.	30.529	-
KD Concorde d.o.o.	19.297	-
ABDS d.d.	5.884	-
Drugi finančni prihodki iz deležev		
Dividende	205.296	3.301
Iztrženi dobički pri prodajah	1.155.530	131.677
Odprava popravkov vrednosti naložb	199.328	44.741
Tečajne razlike	27.456	-
	<u>1.646.627</u>	<u>179.719</u>
Finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev		
Finančni prihodki iz obresti od dolgoročnih terjatev do pridruženih podjetij	984	-
Drugi finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev		
Finančni prihodki iz obresti do drugih podjetij	12.691	-
Odprava popravkov vrednosti za deželno tveganje	19.968	-
Pozitivne tečajne razlike od dolgoročno danih varščin	9.762	-
Druge pozitivne tečajne razlike	7.273	-
	<u>50.678</u>	<u>-</u>
Finančni prihodki iz kratkoročnih terjatev		
Finančni prihodki iz obresti do pridruženih podjetij - ABDS d.d.	23.897	11.352
Finančni prihodki iz obresti in kratkoročnih terjatev do drugih povezanih podjetij		
V tujini - obresti	17.357	-
- tečajne razlike	9.030	-
Finančni prihodki iz obresti do drugih povezanih podjetij - P&S	21.049	-
Drugi finančni prihodki iz obresti in kratkoročnih terjatev		
Finančni prihodki iz obresti	217.823	27.569
Odprava popravkov vrednosti za deželno tveganje	27.645	-
Pozitivne tečajne razlike	10.598	3
Drugi finančni prihodki	3.197	-
Revalorizacijski presežek	-	89.898
	<u>330.596</u>	<u>128.822</u>
Skupaj	<u>2.027.901</u>	<u>308.541</u>

21. Finančni odhodki

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
Finančni odhodki za odpise dolg.in kratk.finančnih naložb		
Prevrednotovalni finančni odhodki pri finančnih naložbah pridruženih podjetjih		
Pripisane izgube 2002		
Kinopodjetje Kranj d.o.o.	8	-
ABDS d.d.	28.475	-
Prevred. finančni odhodki pri drugih finančnih naložbah		
Odpisi naložb v delnice in deleže	163.125	341.422
Izguba pri vračilu delnic KDIN	1.216	
Popravki vrednosti za deželno tveganje od naložb v dolgove	24.752	-
Negativne tečajne razlike popravkov vrednosti za deželna tveganja	5.176	-
	222.752	341.422
Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti		
Finančni odh. za obresti in iz drugih obveznosti od pridruženih podjetij		66.274
Finančni odhodki za obresti do drugih	604.177	139.258
Negativne tečajne razlike	237.943	2.045
Popravki vrednosti kratkoročnih terjatev	407	-
Drugi finančni odhodki	2.731	-
	845.258	207.577
Odhodki od prodaje finančnih naložb		
Odhodki od prodaje finančnih naložb v druga podjetja	153.811	4.176
	153.811	4.176
Skupaj	1.221.821	553.175

22. Izredni prihodki

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
Izterjane odpisane terjatve	12.049	-
Prejete kazni, odškodnine	6.556	-
Sodno izterjana vračila stroškov tožb	1.452	-
Odmena	-	264.217
Drugi izredni prihodki	341	-
Skupaj	20.398	264.217

23. Izredni odhodki

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
Odškodnine	888	512
Drugi izredni odhodki	375	-
Skupaj	1.263	512

24. Davki

Skupina ne sestavlja skupinskega davčnega izkaza.

25. Zunajbilančna evidenca

(v tisoč tolarjih)	2002	2001
Zastavljeni vrednostni papirji	9.226.174	2.918.151
Zastavljene nepremičnine	1.398.466	153.348
Menice	26.000	-
Izločene nepremičnine - denacionalizacija	63.722	-
Izvedeni finančni instrumenti	464.083	-
Skupaj	11.178.415	3.071.499

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

26. 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
Pridružena podjetja	
V državi	
Gea College d.d.	3.480
KD Concorde d.o.o.	707
V tujini:	-
VIB a.d.	3.928
ABDS d.d.	67.849
Druga povezana podjetja	
V državi	
P & S d.o.o.	21.049
Skupaj	97.013

Nabava pri povezanih podjetjih

(v tisoč tolarjih)	2002
Druga povezana podjetja	
BTC d.d.	7.350
Skupaj	7.350

Odpрте terjatve od prodaj povezanim podjetjem

(v tisoč tolarjih) **2002**

Pridružena podjetja

V državi

Gea College d.d. 1.260

KD Concorde d.o.o. 138

V tujini

VIB a.d. 12.313

ABDS d.d. 67.560

Druga povezana podjetja

BTC d.d. 411

Skupaj **81.682**

Odpрте obveznosti od nabav pri povezanih podjetjih

(v tisoč tolarjih) **2002**

Pridružena podjetja

V državi

KD Concorde d.o.o. 23.149

Skupaj **23.149**

Pridobljena posojila od povezanih podjetij

(v tisoč tolarjih) **2002**

Pridružena podjetja

V tujini

ABDS d.d. 123.620

Druga povezana podjetja

V državi

BTC d.d. 105.149

Skupaj **228.769**

Dana posojila povezanim podjetjem

(v tisoč tolarjih) **2002**

Pridružena podjetja

V državi

Gea d.d. 23.684

V tujini

VIB a.d. 28.597

ABDS d.d. 166.721

Druga povezana podjetja

P & S d.o.o. 338.599

Skupaj **557.601**

27. Izločitve iz uskupinjevanja

Izločitve v bilanci stanja

	Izločitve					Skupaj
	KD Group	Skupina KD Investments	Skupina Kd Holding	KD P&S	KD Mont	
SREDSTVA	(7.616.057)	(861.634)	(327.426)	9.867	12.313	(8.782.937)
STALNA SREDSTVA	(6.721.875)	283.109	(121.906)	9.867	12.313	(6.538.492)
Neopredmetena dolgoročna sredstva	17.073	283.109	-	9.867	12.313	322.362
Dobro ime	17.073	283.109	-	9.867	12.313	322.362
Dolgoročne finančne naložbe	(6.738.948)	-	(121.906)	-	-	(6.860.854)
Naložbe v delnice in deleže	(6.738.948)	-	-	-	-	(6.738.948)
Dolgoročne finančne naložbe v dolgove	-	-	(8.871)	-	-	(8.871)
Lastni deleži	-	-	(113.035)	-	-	(113.035)
GIBLJIVA SREDSTVA	(894.182)	(1.144.743)	(205.520)	-	-	(2.244.445)
Kratkoročne terjatve iz poslovanja	(15.630)	(28.245)	(59.223)	-	-	(103.098)
Kratkoročne terjatve do kupcev	-	-	(11.337)	-	-	(11.337)
Kratkoročne terjatve iz naslova obresti	(15.630)	(28.245)	(18.735)	-	-	(62.610)
Druge kratkoročne poslovne terjatve	-	-	(29.151)	-	-	(29.151)
Kratkoročne finančne naložbe	(878.552)	(1.116.498)	(146.297)	-	-	(2.141.347)
Kratkoročne finančne naložbe v dolgove	(60.000)	(1.116.498)	(146.297)	-	-	(1.322.795)
Kratkoročne finančne naložbe	(818.552)	-	-	-	-	(818.552)
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	(1.234.025)	(932.749)	(6.304.257)	(218.424)	(93.482)	(8.782.937)
KAPITAL	(832.935)	(853.939)	(11.006.007)	(218.424)	12.313	(12.898.992)
Vpoklicani kapital	-	(160.000)	(4.625.760)	(195.000)	(19.426)	(5.000.186)
Manjšinski kapital odvisnih podjetij	-	-	(113.035)	-	-	(113.035)
Zakonske rezerve	-	(18.644)	(9.269)	(519)	-	(28.432)
Rezerve za lastne delnice	-	-	(54.860)	-	-	(54.860)
Preneseni čisti poslovni izid	2.789	(2.671)	(6.132)	(1.176)	28.714	21.524
Prevrednotovalni popravek kapitala	-	(129.899)	(6.075.693)	(11.879)	-	(6.217.471)
Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	(835.724)	(542.725)	(121.258)	(9.850)	3.025	(1.506.532)
DOLGOROČNE REZERVACIJE	-	569	5.550.250	-	-	5.550.819
DOLGOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	-	(8.871)	-	-	-	(8.871)
KRA TKOROČNE OBVEZNOSTI	(401.090)	(70.508)	(848.500)	-	(105.795)	(1.425.893)
Kratkoročne finančne obveznosti	(367.135)	(63.594)	(809.363)	-	(82.703)	(1.322.795)
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja	(33.955)	(6.914)	(39.137)	-	(23.092)	(103.098)
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	(66)	(916)	-	-	(10.355)	(11.337)
Kratkoročne obveznosti iz obresti	(4.738)	(5.998)	(39.137)	-	(12.737)	(62.610)
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	(29.151)	-	-	-	-	(29.151)

Izločitve v izkazu poslovnega izida

	Izločitve				Skupaj	
	KD Group	Skupina KD Investments	Skupina KD Holding	KD P&S	KD Mont	
Prihodki od prodaje storitev na domačem trgu	-	-	(10.988)	-	-	(10.988)
Prihodki od prodaje storitev na tujem trgu	-	-	(6.173)	-	-	(6.173)
KOSMATI DONOS IZ POSLOVANJA	-	-	(17.161)	-	-	(17.161)
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	(660)	(10.328)	-	-	(6.173)	(17.161)
Amortizacija	33.353	-	-	-	-	33.353
Skupaj stroški	32.693	(10.328)	-	-	(6.173)	16.192
Finančni prihodki iz deležev	(871.583)	(526.544)	(185.387)	(10.369)	-	(1.593.883)
Finančni prihodki iz deležev – udeležba v dobičku	-	(542.725)	(185.387)	(10.369)	-	(738.481)
Prihodki od prodaje dolgoročnih in kratk. finančnih	(871.583)	16.181	-	-	-	(855.402)
						-
Finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev	-	-	(59.993)	-	-	(59.993)
Finančni prihodki od obresti iz dolgoročnih terjatev	-	-	(59.993)	-	-	(59.993)
						-
Finančni prihodki iz kratkoročnih terjatev	(8.724)	(53.025)	(32.583)	-	-	(94.332)
Finančni prihodki iz obresti	(8.724)	(53.025)	(32.583)	-	-	(94.332)
						-
Finančni odhodki za odpise finančnih naložb	-	-	(53.031)	-	(4.415)	(57.446)
Prevred. finančni odhodki pri finančnih naložbah	-	-	(53.031)	-	(4.415)	(57.446)
						-
Finančni odhodki za obresti in iz drugih obvez.	(103.251)	(5.848)	(32.316)	-	(10.803)	(152.218)
Finančni odhodki za obresti	(105.358)	(5.848)	(32.316)	-	(10.803)	(154.325)
Negativne tečajne razlike	2.107	-	-	-	-	2.107
ČISTI POSLOVNI IZID IZ REDNEGA DELOVANJA	(809.749)	(563.393)	(209.777)	(10.369)	21.391	(1.571.897)
ČISTI DOBIČEK/ IZGUBA POSLOVNEGA LETA	(809.749)	(563.393)	(209.777)	(10.369)	21.391	(1.571.897)
MANJŠINSKI DELEŽ	(717)	-	-	-	-	(717)
						-
DELEŽ MATIČNEGA PODJETJA	(809.032)	(563.393)	(209.777)	(10.369)	21.391	(1.571.180)

28. Kazalniki

(odstotni koeficienti) 2002

Temeljni kazalniki stanja financiranja

Stopnja lastniškosti financiranja	54,54
Stopnja dolgoročnosti financiranja	70,08
Stopnja kratkoročnosti financiranja	14,06
Koeficient dolgovno-kapitalskega razmerja	29,43

Temeljni kazalniki stanja investiranja (naložbenja)

Stopnja osnovnosti investiranja	16,37
Stopnja finančnosti investiranja	76,87
Stopnja dolgoročnosti investiranja	17,74
Stopnja odpisanosti osnovnih sredstev	21,23

Temeljni kazalniki vodoravnega finančnega ustroja

Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	333,26
Koeficient neposredne pokritosti krat.obveznosti	3,07
Koeficient pospešene pokritosti krat.obveznosti	18,35
Koeficient krat.pokritosti kratkoročnih obveznosti	545,29

Temeljni kazalniki gospodarnosti

Koeficient gospodarnosti poslovanja	107,80
Koeficient celotne gospodarnosti	121,12
Stopnja tehnične stroškovnosti poslovnih prihodkov	10,98
Stopnja delovne stroškovnosti poslovnih prihodkov	20,53

Temeljni kazalniki dobičkonosnosti

Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala (matične družbe)	15,39
Koeficient čiste dobičkonosnosti osnovnega kapitala (matične družbe)	210,26

29. Dogodki po datumu izdelave bilance stanja

Nakupi in prodaje finančnih naložb

V skladu s Pogodbo o prodaji in nakupu poslovnega deleža št. 57/P/KDG-03 z dne 28.03.2003 je KD Group d.d. prodala 30 % poslovni delež družbe KD Investments d.o.o. fizičnim osebam za kupnino v višini 68.571 tisoč sit.

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