

KMEČKA DRUŽBA  
ZA UPRAVLJANJE  
INVESTICIJSKIH  
SKLADOV  
ZA OBDOBJE  
OD 1. 12. 2000  
DO 31. 12. 2000

**KMEČKA DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIH SKLADOV,**  
**d. d., Ljubljana**

**POROČILO REVIZORJA IN RAČUNOVODSKI IZKAZI**  
**NA DAN 31. DECEMBRA 2000**  
**(za obdobje od 1. decembra 2000 do 31. decembra 2000)**

**PREDSTAVITVE**

**KMEČKA DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE  
INVESTICIJSKIH SKLADOV, d. d., LJUBLJANA**  
(v nadaljevanju Družba) je bila ustanovljena  
24. februarja 1994, zatem pa je bila 11. marca  
1994 vpisana v sodni register pod št. SRG 1392/94  
pri Temeljnem sodišču v Ljubljani:

Delnice Družbe so bile 13. marca 1998 s sklepom  
št. R-418/II/98 vknjižene v osrednji register  
vrednostnih papirjev Centralne klirinške deposite

družbe, d. d. (KDD) in s tem izdane v nematerijski  
obliki. Na podlagi dovoljenja Agencije za trg  
vrednostnih papirjev za nadaljnjo prodajo št.  
11/200/AG-97 z dne 1. julija 1998 so bile delnice  
3. avgusta 1998 sprejete v trgovanje na prostem  
trgu na Ljubljanski borzi:

Dne 30. novembra 2000 je bila s sklepom št. SRG  
2000/13886 vpisana delitev Družbe z oddelitvijo  
in prenosom premoženja družbe prenosnice -  
Kmečke družbe, d. d. na novoustanovljeno družbo  
Skupina Kmečka družba, d. d., Ljubljana, Stegne  
21. Skladno s sklepom skupščine, ki je bila 19.  
oktobra 2000, je bil del premoženja, določen v  
delitvenem načrtu, prenesen na novo družbo kot  
univerzalno pravno naslednico.

Kapital Družbe, ki je bil sestavljen iz I. in II. izdaje  
delnic v skupni nominalni vrednosti 200.000.000  
tolarjev, se je po vpisu oddelitve v sodni register  
zmanjšal na 160.000.000 tolarjev. Nominalna  
vrednost delnic Kmečke družbe, d. d. se je z 10.000  
tolarjev zmanjšala na 8.000 tolarjev, število  
izdanih delnic pa je še vedno 20.000.

**LASTNIŠKA SESTAVA PO STANJU NA DAN 31. 12. 2000**  
**(NAVEDENI SO LASTNIKI VEČ KOT 5-ODSTOTNIH DELEŽEV)**

	Število delnic	Delež v odstotkih
DRI, d. o. o.	2.553	12,77
PM & A BPD, d. d.	2.012	10,06
Eurofin fond management, d. o. o.	1.988	9,94
Slovenska zadruga kmetijska banka, d. d.	1.823	9,12
Robert Šega	1.765	8,83
Tomaz Butina	1.010	5,05

## DRUŽBA UPRAVLJA NASLEDNJE

### INVESTICIJSKE SKLADE

#### PID Kmečko družbo, d. d.

Vzajemni sklad Galileo  
Vzajemni sklad Rastko  
Vzajemni sklad KD Bond

Delničarji PID-a Kmečki sklad 1, d. d., PID-a Kmečki sklad 2, d. d., PID-a Kmečki sklad 3, d. d. in PID-a Kmečki sklad 4, d. d. so leta 1998 potrdili pogodbo o pripojitvi in sprejeli sklep, na podlagi katerega so se PID Kmečki sklad 2, d. d., PID Kmečki sklad 3, d. d. in PID Kmečki sklad 4, d. d. pripojili k družbi PID Kmečki sklad 1, d. d.

Po pridobitvi dovoljenja za izvedbo pripojitve, ki ga je izdala Agencija za trg vrednostnih papirjev, so bile prej navedene družbe 31. julija 1998 izbrisane iz sodnega registra, vanj pa je bilo vpisano povečanje osnovnega kapitala družbe PID Kmečki sklad 1, d. d., ki se je hkrati preimenovala v PID Kmečka družba, d. d.

Družba je stroodstotna lastnica odvisnega podjetja KD Mark, d. o. o.

Poslovanje vseh navedenih investicijskih skladov, odvisnega podjetja in Družbe je leta 2000 revidirala revizijska družba PricewaterhouseCoopers, d. d., Ljubljana.

#### Povezane stranke Družbe so skladno

##### s 24. mednarodnimi računovodskim

##### standardom naslednje:

PID Kmečka družba, d. d.  
DRI, d. o. o.  
PM & A BPD, d. d.  
PM & A IP, d. o. o.  
PM & A, d. o. o.  
IT Inženiring, d. o. o.  
ES Commerce, d. o. o.  
Avra, d. o. o.  
Slovenica, d. d.  
SZKB, d. d.  
ABDS, d. d., FBIH

## 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

**Majšaž Gantar**, *direktor*

Rojen leta 1963, v Družbi je že od njene ustanovitve. Pred tem je bil direktor DUS Krona.

## NADZORNI SVET DRUŽBE

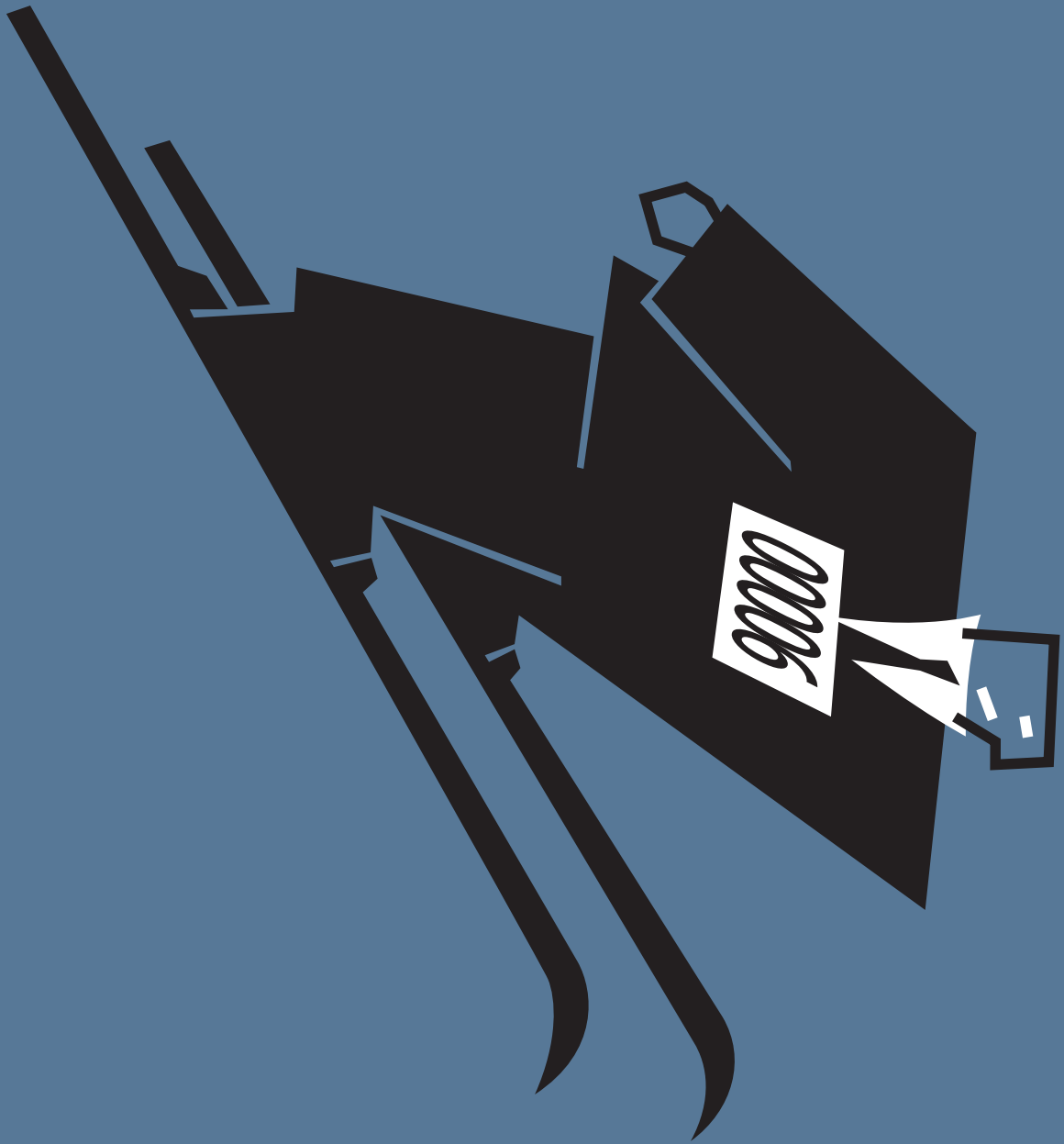
**Milan Knežević**, *predsednik*

**Franc Fašalek**

**Leopold Freilih**

**Alojzija Metelko**

**Evgen Sapač**



## POROČILO DIREKTORJA

Na poslovne rezultate Kmečke družbe, d. d. sta bistveno vplivala preoblikovanje na eni strani in razdelitev PID-a Kmečka družba na drugi strani.

Delničarji Kmečke družbe, d. d. so 19. oktobra 2000 sprejeli sklep o preoblikovanju družbe, ki se je izvedla z oddelitvijo nove družbe iz obstoječe Kmečke družbe, d. d. Na obstoječi Kmečki družbi, d. d. so ostala sredstva in viri sredstev, ki so potrebna za normalno delovanje družbe, ki upravlja sklade v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU). Vsa preostala sredstva in viri sredstev so se prenesla na novo družbo Skupina Kmečka družba, d. d. Glavni razlog za preoblikovanje "stare" Kmečke družbe, d. d. je v dejstvu, da je v skladu z ZISDU družbam dovoljeno opravljati zgolj dejavnost upravljanja skladov. Kakršnakoli druga dejavnost ni dovoljena. Glede na to, da so cilji Družbe širši in umeščeni v mednarodne okvire, se je izkazalo za nujno, da se preoblikuje. Na Kmečki družbi, d. d. je tako ostala dejavnost upravljanja vzajemnih skladov, investicijske družbe in pida. Skupina Kmečka družba, d. d. pa je postala nosilec razvoja internacionalizacije poslovanja. To pomeni nadaljnje ustanavljanje in upravljanje podjetij v tujini, ki bodo upravljala sklade v tujih državah. Ravno tako bo Skupina Kmečka družba, d. d. nosilec razvoja drugih gospodarskih dejavnosti, ki niso predmet upravljanja skladov, a to dejavnost dopolnjujejo (skladi rizičnega kapitala, borzno posredništvo ipd.), česar družba za upravljanje zaradi omejitev po določilih ZISDU ni mogla opravljati.

S sklepom o vpisu v sodni register, ki je bil izdan 30. novembra 2000, sta prej navedeni družbi začeli poslovati, obenem pa se je s tem končalo poslovno leto "stare" DZU Kmečka družba. To poslovno poročilo se nanaša na obdobje od 1. decembra 2000 do 31. decembra 2000. Primerjava s prejšnjim letom ni mogoča iz dveh razlogov. Prvi razlog je v tem, da se je s postopkom oddelitve zmanjšala bilančna vsota Družbe, in sicer z 2.719.466 tisoč tolarjev na 1.539.633 tisoč tolarjev. Drugi razlog pa je v neprimerljivosti poslovnih obdobj, saj se to poslovno poročilo nanaša zgolj na december.

Sklep o preoblikovanje PID-a Kmečka družba v redno gospodarsko družbo, ID in PID je bil sprejet na skupščini delničarjev 23. oktobra 2000 in vpisan v sodni register 3. januarja 2001. Z vpisom novih družb se je čista vrednost sredstev v upravljanju Kmečke družbe, d. d. zmanjšala za 16 milijard tolarjev. Razdelitev PID-a Kmečka družba bo torej v veliki meri vplivala na obseg prihodkov v letu 2001, ni pa imela nikakršnega vpliva na prihodke v času med 1. decembrom in 31. decembrom 2000.

### POSLOVANJE KMEČKE DRUŽBE

Družba je v času od 1. decembra do 31. decembra 2000 poslovala uspešno. Čisti dobiček poslovnega obdobja je znašal 25.826 tisoč tolarjev, dobiček iz poslovanja pa 14.957 tisoč tolarjev.

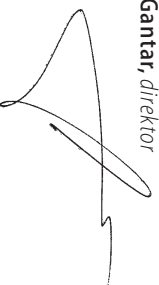
Prihodki Družbe so v tem obdobju znašali 78.877 tisoč tolarjev. Vse prihodke je Družba ustvarila iz naslova upravljalvske in vstopne provizije. Pri tem največji del prihodkov sestavlja provizija za upravljanje PID-a Kmečka družba, preostali del pa pomenijo prihodki iz naslova vstopne in upravljalvske provizije vzajemnih skladov.

Stroški storitev (46.304 tisoč tolarjev) in dela (15.685 tisoč tolarjev) sestavljajo več kot 95 odstotkov vseh stroškov.

Rezultat iz finančnega dela poslovanje je pozitiven, in sicer v višini 9.790 tisoč tolarjev.

Družba je v obdobju od 1. decembra 2000 do 31. decembra 2000 uresničila zadane cilje. Še posebej bi poudaril uspešen konec preoblikovanja PID-a Kmečka družba in DZU-ja Kmečka družba.

**Matjaž Gantar**, direktor



**BILANCA STANJA NA DAN 31. 12. 2000**  
**(V TISOČIH TOLARJEV)**

Postavka	Pojasnilo	31. 12. 2000	1. 12. 2000
<b>SREDSTVA</b>			
<b>STALNA SREDSTVA</b>		<b>417.228</b>	<b>380.059</b>
Neopredmetena dolgoročna sredstva	1	436	459
Opredmetena osnovna sredstva	2	22.089	22.237
Dolgoročne finančne naložbe	3	394.703	357.363
<b>GIBLJIVA SREDSTVA</b>		<b>1.158.451</b>	<b>1.159.574</b>
Dolgoročne terjatve iz poslovanja	4	826	821
Kratkoročne terjatve iz poslovanja	5	143.077	170.839
Kratkoročne finančne naložbe	6	908.902	823.014
Denarna sredstva	7	102.571	164.349
Aktivne časovne razmejive	8	3.075	551
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>		<b>1.575.679</b>	<b>1.539.633</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>			
<b>KAPITAL</b>		<b>9</b>	<b>453.851</b>
Osnovni kapital		160.000	160.000
Rezerve		16.000	16.000
Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let		1.063.711	897.953
Prenesena izguba iz prejšnjih let		(897.953)	(897.953)
Revalorizacijski popravek kapitala		112.511	112.093
Dobiček poslovnega leta		25.826	165.758
<b>DOLGOROČNE REZERVACIJE</b>	<b>10</b>	<b>10.357</b>	<b>11.181</b>
<b>DOLGOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>11</b>	<b>866.207</b>	<b>861.625</b>
<b>KRA TKOROČNE OBVEZNOSTI</b>		<b>219.020</b>	<b>212.976</b>
Kratkoročne obveznosti iz financiranja	12	84.000	98.000
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja	13	108.081	86.870
Pasivne časovne razmejive	14	26.939	28.106
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		<b>1.575.679</b>	<b>1.539.633</b>

**IZKAZ USPEHA ZA OBDOBJE OD 1. 12. 2000 DO 31. 12. 2000  
(V TISOČIH TOLARJEV)**

	Pojasnilo	1. 12.-31. 12. 2000
<b>Čisti prihodki iz prodaje</b>	<b>15</b>	<b>78.877</b>
Čisti prihodki od upravljanja skladov - provizija		78.877
<b>Kosmati donos iz poslovanja</b>		<b>78.877</b>
<b>Stroški blaga, materiala in storitev</b>		<b>47.085</b>
Stroški materiala		781
Stroški storitev	16	46.304
<b>Stroški dela</b>		<b>15.685</b>
Plače		11.320
Stroški za socialno varnost		2.821
Drugi stroški dela		1.544
<b>Amortizacija neopredmetnih dolgoročnih in opredmetenih osnovnih sredstev</b>		<b>1.058</b>
<b>Odpirni obratnih sredstev</b>		<b>-</b>
<b>Drugi odhodki iz poslovanja</b>		<b>92</b>
<b>Dobiček iz poslovanja</b>		<b>14.957</b>
Prihodki iz obresti in drugi prihodki iz financiranja	17	30.652
Popravki dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb	18	12.815
Stroški obresti in drugi odhodki financiranja	19	8.047
<b>Dobiček iz rednega poslovanja</b>		<b>24.747</b>
Izredni prihodki	20	1.966
Izredni odhodki	21	651
<b>Celotni dobiček</b>		<b>26.062</b>
Davek na dobiček	22	236
<b>Čisti dobiček poslovnega leta</b>		<b>25.826</b>

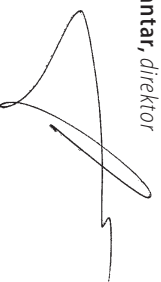
**IZKAZ FINANČNIH TOKOV ZA OBDOBJE OD 1. 12. 2000  
DO 31. 12. 2000 (V TISOČIH TOLARJEV)**

Postavka	31.12.2000
<b>1. ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV, na dan 1. 12. 2000</b>	<b>164.500</b>
<b>+ 2. PRIHODKI</b>	
- prihodki od prodaje proizvodov in storitev	78.877
- prihodki od financiranja	30.652
- izredni prihodki	1.966
- 3. STROŠKI BREZ AMORTIZACIJE	62.862
- 4. ODHODKI IZ FINANCIRANJA	20.862
- 5. IZREDNI ODHODKI	651
- 6. DAVEK NA DOBIČEK	236
<b>= NEPOPRAVLJENI ČISTI PRITOKI PRI POSLOVNI DEJAVNOSTI</b>	<b>191.384</b>
+ 7. POVEČANJE OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA IN PČR	19.938
- 8. ZMANJŠANJE OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA IN PČR	-
- 9. POVEČANJE TERJATEV IZ POSLOVANJA IN AČR	-
+ 10. ZMANJŠANJE TERJATEV IZ POSLOVANJA IN AČR	25.947
<b>= POPRAVLJENI ČISTI PRITOKI PRI POSLOVNI DEJAVNOSTI</b>	<b>237.269</b>
- 11. POBOTANO POVEČANJE NEOPREDM. IN OPREDM. DOLGOROČNIH SREDSTEV	887
- 12. POBOTANO POVEČANJE KRATKOROČNIH FINANČNIH NALOŽB	134.089
+ 13. POBOTANO ZMANJŠANJE DOLGOROČNIH FINANČNIH NALOŽB	1.141.510
<b>= ČISTI PRITOKI PRI POSLOVNI IN INVESTICIJSKI DEJAVNOSTI</b>	<b>1.245.577</b>
- 14. ZMANJŠANJE KAPITALA ZARADI ODDELITVE	739.630
- 15. POBOTANO ZMANJŠANJE DOLGOROČNIH REZERVACIJ	834
- 16. POBOTANO ZMANJŠANJE DOLGOROČNIH OBVEZNOSTI IZ FINANCIRANJA	289.948
+ 17. POBOTANO POVEČANJE KRATKOROČNIH OBVEZNOSTI IZ FINANCIRANJA	-
- 18. POBOTANO ZMANJŠANJE KRATKOROČNIH OBVEZNOSTI IZ FINANCIRANJA	112.594
<b>= KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV, na dan 31. 12. 2000</b>	<b>102.571</b>

Podjetje je sestavilo stopenjski izkaz finančnih tokov. Pri preračunavanju v začetnem izkazu stanja je bil uporabljen koeficient rasti cen življenjskih potrebščin, ki je za obdobje od 1. decembra do 31. decembra 2000 znašal 1,001.

Direktor Družbe potrjuje računovodske izkaze, prikazane na straneh 75 - 78 in pojasnila k računovodskim izkazom na straneh 79 - 96.

**Matjaž Gantar, direktor**





**IZKAZ SPREMENB KAPITALA V OBDOBJU OD 1. 12. 2000  
DO 31. 12. 2000 (V TISOČIH TOLARJEV)**

	Osnovni kapital	Rezerve	Preneseni dobiček (izguba)	Tekoči dobiček (izguba)	Revalor. popravek	SKUPAJ
<b>Stanje na dan 1. 12. 2000</b>	<b>160.000</b>	<b>16.000</b>	<b>(122.563)</b>	<b>288.321</b>	<b>112.094</b>	<b>453.852</b>
Preneseni dobič. prejšnj. obd.	-	-	288.321	(288.321)	-	0
Povečanja	-	-	-	-	-	-
Zmanjšanja	-	-	-	-	-	-
Revalorizacija v obdobju	-	-	-	-	314	314
Reval. reval. popr. kapitala v obd.	-	-	-	-	103	103
Tekoči dobiček	-	-	-	25.826	-	25.826
<b>Stanje na dan 31. 12. 2000</b>	<b>160.000</b>	<b>16.000</b>	<b>165.758</b>	<b>25.826</b>	<b>112.511</b>	<b>480.095</b>

## PREDPISI, SPLOŠNI AKTI IN RAČUNOVODSKE SMERNICE, UPORABLJENI PRI SESTAVLJANJU RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

### 1. PREDMET REVIDIRANJA

Opravljen je bilo revidiranje naslednjih računovodskih izkazov Kmečke družbe za upravljanje investicijskih skladov, d. d., Ljubljana za čas od 1. decembra 2000 do 31. decembra 2000: bilance stanja na dan 31. decembra 2000, izkaza uspeha in izkaza finančnih tokov v obdobju, ki se je končalo na navedeni datum.

### 2. PODLAGA ZA SESTAVLJANJE RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Družbe za upravljanje (v nadaljevanju DZU) in pooblaščenke investicijske družbe (v nadaljevanju PID) so skladno z določbami 116. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje dolžne zagotoviti revidiranje računovodskih izkazov.

Računovodski izkazi so pripravljeni skladno z računovodskimi in poročevalskimi zahtevami slovenskih računovodskih standardov.

### 3. UPORABLJENE RAČUNOVODSKE SMERNICE PRI SESTAVLJANJU RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

#### a) Opredmetena osnovna sredstva in neopredmetena dolgoročna sredstva

Neopredmetena dolgoročna sredstva so naložbe v pridobitev materialnih pravic ali dolgoročno vračunljivi stroški in izdatki, ki se pojavljajo v zvezi s poslovanjem podjetja.

Opredmetena osnovna sredstva sestavljajo računalniška in druga oprema, nepremičnine v pridobivanju in tudi drobni inventar, katerega doba uporabljenosti je daljša od enega leta in katerega posamična vrednost ne presega tolarске protivrednosti 500 evrov.

Za neopredmetena in opredmetena dolgoročna sredstva so v poslovnih knjigah izkazane posebej nabavne vrednosti in posebej popravi vrednosti, pri čemer popravek vrednosti pomeni njihov kumulativni odpis kot posledico amortiziranja.

V bilanci stanja so izkazana po neodpisani vrednosti, ki pomeni razliko med nabavno in odpisano vrednostjo. V dejansko nabavno vrednost

opredmetenega osnovnega sredstva so zajeti njegova nakupna cena in vsi stroški, ki jih je mogoče neposredno pripisati njegovi usposobitvi za nameravano uporabo. Pozneje nastali stroški, ki so povezani z opredmetenim osnovnim sredstvom, povečujejo njegovo nabavno vrednost, če le povečujejo bodoče koristi v primerjavi s prej ocenjenimi.

V inflacijskih razmerah je treba ob koncu poslovnega leta revalorizirati njihove tedanje, v knjigah izkazane nabavne vrednosti in popravke vrednosti, tako da ustrezajo novi ravni cen. Za revalorizacijo se uporablja indeks cen življenjskih potrebščin. Učinki revalorizacije oblikujejo revalorizacijski izid.

#### b) Dolgoročne finančne naložbe

Dolgoročne finančne naložbe so naložbe Družbe v odvisno podjetje in v druge družbe za rok, ki je daljši kot eno leto. Namenjene so pridobivanju prihodkov od financiranja in drugim koristim oziroma ohranjanju in povečevanju vrednosti vloženih sredstev. Dolgoročne finančne naložbe sestavljajo naložbe v kapital povezanih in drugih podjetij ter dolgoročno dana posojila.

Dolgoročne finančne naložbe se na začetku izkazujejo po nabavni vrednosti, ki ji ustrezajo naložena denarna ali drugačna sredstva.

Dolgoročne finančne naložbe v odvisna podjetja se obračunavajo po kapitalski metodi, preostale naložbe v kapital pa po naložbeni metodi.

Dolgoročne finančne naložbe, izražene v tuji valuti, so preračunane v domačo valuto po tečaju na dan nastanka. Tečajna razlika do dne izkaza stanja je postavka oblikovanja in črpanja revalorizacijskega izida.

Dolgoročne finančne naložbe v kapital drugih podjetij so se revalorizirale z indeksom cen življenjskih potrebščin, posojila pa le, če je tako dogovorjeno v pogodbi med upnikom in dolžnikom.

Dolgoročne finančne naložbe v kapital pooblaščenih investicijskih družb so pridobljene na podlagi 136. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje in pomenijo nadomestilo Družbi v višini 5 odstotkov ustanovnega kapitala pooblaščenega investicijske družbe oziroma so pridobljene z vplačili v gotovini.

Dolgoročne finančne naložbe v pooblaščenega investicijske družbe se na začetku izkazujejo po nominalni vrednosti, revalorizirani od dne vpisa povečanja kapitala v register. Z oddelitvijo so se zmanjšali popravki vrednosti teh naložb za proporcionalni del oddeljene naložbe, in sicer v višini 1.450.991 tisoč tolarjev. Na dan 31. decembra 2000 so bili dodatno odpravljeni popravki vrednosti teh naložb v višini 24.675 tisoč tolarjev (tuzni tečaj 56,54 tolarja) in znašajo na dan 31. decembra 2000 176.160 tisoč tolarjev.

#### c) Terjatve iz poslovanja

Terjatve iz poslovanja so lahko dolgoročne ali kratkoročne. Vsebujejo terjatve v zvezi s prihodki od poslovanja, financiranja, oblikovanjem kapitala in druge terjatve v zvezi s preoblikovanjem sredstev.

Terjatve se na začetku izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo tudi plačane. Družba v obdobju ni oblikovala popravkov vrednosti terjatev.

#### č) Aktivne časovne razmejitev

Z aktivnimi časovnimi razmejitvami so zajeti kratkoročno odloženi stroški (odhodki) in predhodno nezaračunani prihodki.

#### d) Kratkoročne finančne naložbe

Kratkoročne finančne naložbe so naložbe v povezana in druga podjetja za rok, ki je krajši od enega leta, namenjene pa so pridobivanju prihodkov od financiranja. Mednje spada tudi kratkoročni del dolgoročno danih posojil. Na začetku se izkazujejo po nabavni vrednosti, nato pa se revalorizirajo skladno s pogodbo med upnikom in dolžnikom.

Kratkoročne finančne naložbe v vrednostne papirje, katerih tržna vrednost je ob izdelavi izkaza stanja manjša od revalorizirane nabavne vrednosti, se izkazujejo po nižji tržni vrednosti, razlika pa se obravnava kot odhodek od financiranja. Povečanje tržne vrednosti nad revalorizirano nabavno vrednostjo pa ne vpliva na vrednotenje teh naložb.

#### e) Denarna sredstva

Denarna sredstva vsebujejo stanja na bančnih računih, gotovino v blagajnah in izločena denarna sredstva.

#### f) Kapital

Celotni kapital Družbe je razdeljen na osnovni kapital, nerazporejeni dobiček iz prejšnjih let, preneseno izgubo iz prejšnjih let, dobiček tekočega leta ter revalorizacijski popravek prej omenjenih sestavin kapitala.

Osnovni kapital je izkazan po nominalni vrednosti, sestavlja ga 20.000 navadnih imenskih delnic z nominalno vrednostjo 8.000 tolarjev.

Revalorizacijski popravek povečuje vrednostno izkazovanje osnovnega kapitala in preostalih sestavin celotnega kapitala. Povečuje se za učinek revalorizacije, ki se opravi v uporabo indeksa rasti cen življenjskih potrebščin.

#### g) Obveznosti

Obveznosti vključujejo obveznosti do dobaviteljev, obveznosti za obračunane, a neplačane davke in druge obveznosti. Obveznosti se izkazujejo nepobotane z morebitnimi terjatvami do istih pravnih ali fizičnih oseb.

Dolgoročne obveznosti so tiste, za katere je dogovorjeni končni rok zapadlosti v plačilo daljši kot leto dni od dne izkaza stanja.

Na začetku se izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin o nastanku dolga. Pozneje se povečujejo skladno s pogodbo med upnikom in dolžnikom. Obracunane obresti od dolgoročnih obveznosti so odhodki od financiranja. Dolgoročne obveznosti, izražene v tujih valutah, se preračunavajo v domačo valuto na dan nastanka. Tečajna razlika do dne izdelave izkaza stanja se šteje kot postavka črpanja revalorizacijskega izida. Kratkoročne obveznosti zapadejo v plačilo v dobi, krajši od enega leta. Na začetku se izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin.

Prvotno nastale kratkoročne obveznosti se pozneje povečujejo skladno s pogodbo med upnikom in dolžnikom. Kratkoročne obveznosti do pravnih oseb v tujini se preračunavajo v domačo valuto na dan nastanka. Tečajna razlika, ki se pojavi do dneva poravnave oziroma izdelave izkaza stanja, se pri poslovnih obveznostih šteje kot postavka odhodkov ali prihodkov od financiranja, pri finančnih obveznostih pa kot postavka črpanja revalorizacijskega izida.

#### **h) Pasivne časovne razmejitve**

S pasivnimi časovnimi razmejitvami so zajeti kratkoročno odloženi prihodki, ki nastanejo, če so storitve podjetja že zaračunane ali plačane, podjetje pa jih še ni opravilo.

#### **i) Dolgoročne rezervacije**

V skladu z Zakonom o prvem pokojninskem skladu Republike Slovenije in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb (Uradni list RS, št. 50/99, z dne 28. junija 1999) je pred denominacijo delnic PID-a Kmečka družba, d. d. le-ta moral izdati še vse morebitne neizdane delnice, ki Družbi pripadajo namesto plačila provizije za upravljanje prvih pet let po ustanovitvi. Provizija za upravljanje za leto 2000 je izkazana med prihodki Družbe, provizija za upravljanje za leto 2001 je izkazana med pasivnimi časovnimi razmejitvami, provizija za upravljanje za leto 2002 pa je izkazana med dolgoročno razmejenimi prihodki.

#### **j) Prihodki in odhodki iz poslovanja**

##### **• Prihodki iz poslovanja**

Prihodke iz poslovanja sestavljajo prihodki od zaračunane provizije investicijskim skladom, ki jih Družba upravlja. Dawka na dodano vrednost družba za upravljanje ne obračunava, saj gre za oproščeno dejavnost. Strokovni svet Agencije za tlg. vrednostnih papirjev je 23. decembra 1998 v zvezi z izkazovanjem obveznosti pidov iz naslova enoodstotne provizije za upravljanje, ki se poravnava z izdajo novih delnic, oblikoval stališče, da v primeru, ko se z delnicami pida začne trgovati na prostem trgu ljubljanske borze do 31. decembra tekočega leta, pid vrednoti obveznosti iz enoodstotne provizije, ki se poravnava z izračitvijo delnic, po tržni vrednosti teh delnic, če je ta nižja od knjigovodske vrednosti delnic.

Z uveljavitvijo Zakona o prvem pokojninskem skladu Republike Slovenije in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb (ZPSPID) dne 13. julija 1999 je moral PID Kmečka družba, d. d. izdati vse še neizdane delnice iz naslova plačila enoodstotne upravljske provizije, ki Družbi pripada prvih pet let po ustanovitvi v obliki delnic. Med prihodki Družbe je tako izkazana samo provizija za upravljanje za leto 2000, vsi preostali prihodki pa so dolgoročno oziroma kratkoročno razmejeni:

##### **• Prihodki od financiranja**

Prihodke od financiranja sestavljajo prihodki od dividend in deležev v dobičku, vse zaračunane obresti iz naslova danih posojil, tečajne razlike, prihodki od odprave popravkov vrednosti naložb in revalorizacijski presežek.

##### **• Izredni prihodki**

Med izrednimi prihodki so izkazani dobički od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev, prihodki iz prejšnjih let in prihodki iz naslova brezplačno pridobljenih delnic PID-a Kmečka družba, d. d. - kot nadomestilo za ustanovitelvene stroške, ki jih je pridobila Družba na podlagi pogodbe o upravljanju.

##### **• Odhodki od poslovanja**

Odhodke od poslovanja sestavljajo vsi stroški, nastali v poslovnem letu (stroški materiala in storitev, stroški dela, amortizacije neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstev, odpis obratnih sredstev ter drugi odhodki iz poslovanja).

##### **• Odhodki od financiranja**

V odhodke od financiranja so zajete vse obračunane realne obresti iz naslova obveznosti iz financiranja in zamudnih obresti do dobaviteljev, negativne tečajne razlike in odpisi kratkoročnih finančnih naložb (popravek vrednosti naložb v tržne vrednostne papirje).

##### **• Izredni odhodki**

Izredne odhodke sestavljajo odhodki iz prejšnjih let in drugi izredni odhodki (sponzoriranja in podobno).

#### **k) Dawki**

Davek iz dobička se plačuje po stopnji 25 odstotkov od davčne osnove, ki je dobiček, ugotovljen v davčnem izkazu. Dobitek se ugotovi iz prihodkov in odhodkov davčnega zavezanca, ki se priznavajo na podlagi predpisov in računovodskih standardov v zneskih, ugotovljenih v izkazu uspeha, razen prihodkov in odhodkov, določenih z Zakonom o davku od dobička pravnih oseb.

## POJASNILA POSTAVK V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH

### 1. NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA

računalniških programov v neodpisani vrednosti  
436 tisoč tolarjev. Uporabljena stopnja  
amortizacije je 33,3-odstotna.  
Neopredmetena dolgoročna sredstva so naložbe  
v pravice in licence za uporabo posebnih

### PREGLEDNICA NEOPREDMETENIH DOLGOROČNIH SREDSTEV (V TISOČIH TOLARJEV)

Nabavna vrednost	
<b>Stanje na dan 1. 12. 2000</b>	<b>5.593</b>
Povečanja	0
Zmanjšanja	(4.487)
Revalorizacija	5
<b>Stanje na dan 31. 12. 2000</b>	<b>1.111</b>
Popravek vrednosti	
<b>Stanje na dan 1. 12. 2000</b>	<b>5.134</b>
Zmanjšanja zaradi prodaje	(4.487)
Amortizacija	23
Revalorizacija	5
<b>Stanje na dan 31. 12. 2000</b>	<b>675</b>
Neodpisana vrednost	
<b>Stanje na dan 1. 12. 2000</b>	<b>459</b>
<b>Stanje na dan 31. 12. 2000</b>	<b>436</b>

### 2. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Opredmetena osnovna sredstva na dan 31.  
decembra 2000 sestavlja oprema v neodpisani

vrednosti 22.089 tisoč tolarjev. Podrobnejša  
razčlenitev je razvidna iz preglednice osnovnih  
sredstev. Družba uporablja naslednje stopnje  
amortizacije:

	2000	1999
• računalniki in računalniška oprema	50,0 %	50,0 %
• druga oprema	33,3 %	33,3 %
• drobni inventar	33,3 %	33,3 %

**PREGLEDNICA OPREDMETENIH OSNOVNIH SREDSTEV  
(V TISOČIH TOLARJEV)**

Nabavna vrednost	Oprema	Računal. oprema	Oprema na lising	Slike	Drobni inventar	SKUPAJ
<b>Stanje na dan 1. 12. 2000</b>	<b>38.042</b>	<b>25.376</b>	<b>6.501</b>	<b>2.130</b>	<b>1.054</b>	<b>73.103</b>
Povečanja	261	638	-	-	-	899
Zmanjšanja	(1.103)	(8.749)	-	-	(274)	(10.126)
Revalorizacija	35	24	6	2	1	68
<b>Stanje na dan 31. 12. 2000</b>	<b>37.235</b>	<b>17.289</b>	<b>6.507</b>	<b>2.132</b>	<b>781</b>	<b>63.944</b>
<b>Popravek vrednosti</b>						
<b>Stanje na dan 1. 12. 2000</b>	<b>23.764</b>	<b>19.578</b>	<b>6.501</b>	<b>-</b>	<b>1.023</b>	<b>50.866</b>
Zmanjšanja	(1.071)	(8.747)	-	-	(274)	(10.092)
Amortizacija	673	358	-	-	3	1.034
Revalorizacija	22	18	6	-	1	47
<b>Stanje na dan 31. 12. 2000</b>	<b>23.388</b>	<b>11.207</b>	<b>6.507</b>	<b>-</b>	<b>753</b>	<b>41.855</b>
Neodpisana vrednost						
<b>Stanje na dan 1. 12. 2000</b>	<b>14.278</b>	<b>5.798</b>	<b>-</b>	<b>2.130</b>	<b>31</b>	<b>22.237</b>
<b>Stanje na dan 31. 12. 2000</b>	<b>13.847</b>	<b>6.082</b>	<b>-</b>	<b>2.132</b>	<b>28</b>	<b>22.089</b>

**3. DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE**

**DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE  
(V TISOČIH TOLARJEV)**

	31. 12. 2000	1. 12. 2000
1. Naložbe v odvisne družbe	-	-
2. Naložbe v povezane družbe		
• doma	274.881	249.975
• v tujini	-	-
3. Druge delnice in deleži	8.317	8.314
4. Dolgoročno dana posojila povezanim podjetjem	29.739	-
5. Dolgoročno dana posojila:		
• domačim osebam	8.562	8.611
• tujim osebam	73.204	90.463
<b>SKUPAJ</b>	<b>394.703</b>	<b>357.363</b>

**SPECIFIKACIJA NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE  
IN V DRUGE DELNICE IN DELEŽE (V TISOČIH TOLARJEV)**

	31. 12. 2000	1. 12. 2000
PID Kmečka družba, d. d., 3.318.850 delnic	363.808	363.473
Slovenica, zavarovalniška hiša, d. d., 8.428 delnic	167.598	167.444
ABDS, d. d., 40.022 delnic	43.280	43.038
Centralna kirinška depotna družba, d. d., 10 delnic	8.209	8.202
Naložba v delež Zadrufne zveze Slovenije, z. o. o.	108	112
SKUPAJ	583.003	582.269
Popravek vrednosti naložbe:		
• PID Kmečka družba, d. d.	(176.160)	(200.651)
• Slovenica, zavarovalnišk hiša, d. d.	(80.365)	(80.291)
• ABDS, d. d.	(43.280)	(43.038)
<b>SKUPAJ</b>	<b>283.198</b>	<b>258.289</b>

**GIBANJE POPRAVKA VREDNOSTI NALOŽB  
(V TISOČIH TOLARJEV)**

	Povezane in druge družbe	
<b>Stanje na dan 1. 12. 2000</b>		<b>323.980</b>
Povečanje za revalorizacijo		258
Zmanjšanje		(24.675)
Povečanje		242
<b>Stanje na dan 31. 12. 2000</b>		<b>299.805</b>

Naložbe v PID Kmečka družba, d. d. so izkazane po nominalni vrednosti delnic do konca leta 1997, za leto 1998 pa po knjigovodski vrednosti delnice pida brez certifikatov ter revalorizirane od dneva pridobitve (vpisa v sodni register) z rastjo drobnoprodajnih cen, oziroma za leto 1999 in 2000 z rastjo cen življenjskih potrebščin. Njihova knjigovodska vrednost na dan izdelave izkaza stanja znaša 2.991.904 tisoč tolarjev.

Ker so se delnice PID- a Kmečka družba, d. d. v letu 1998 uvrstile v trgovanje na prostem trgu, so bili oblikovani popravki naložb do višine tržnega tečaja delnice na dan 31. decembra 1998 v višini 1.671.504 tisoč tolarjev. Popravki vrednosti naložb v delnice PID- a Kmečka družba, d. d. so bili oblikovani na tržno vrednost tečaja delnic na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev. Leta 1999 so bili ti popravki delno zmanjšani (v višini 365.988 tisoč tolarjev) zaradi višjega tržnega tečaja - 45,67 tolarja. Zaradi nihanja tržnih tečajev v letu 2000 so bili na dan 30. junija 2000 znova oblikovani popravki v višini 139.977 tisoč tolarjev (upad tečaja na 42,51 tolarja), na dan 30. novembra 2000 pa zaradi višjega tečaja (49,06 tolarja) odpravljeni v višini 128.833 tolarjev. Popravek vrednosti naložbe v PID Kmečka družba, d. d. znaša na dan 30. novembra 2000 1.651.642 tisoč tolarjev.

Z oddelitvijo so se zmanjšali popravki vrednosti teh naložb za proporcionalni del oddeljene naložbe, in sicer v višini 1.450.991 tisoč tolarjev.

Na dan 31. decembra 2000 so bili dodatno odpravljeni popravki vrednosti teh naložb v višini 24.675 tisoč tolarjev (tržni tečaj 56,54 tolarja) in znašajo na dan 31. decembra 2000 176.160 tisoč tolarjev.

Leta 1997 oblikovani popravki vrednosti naložbe v delnice Slovenice, zavarovalniška hiše, d. d. na knjigovodsko vrednost, so bili že v letih 1998 in 1999 delno odpravljeni. Leta 2000 so bili na podlagi višje knjigovodske vrednosti delnice najprej odpravljeni popravki v višini 367 tisoč tolarjev, na podlagi nižje revidirane knjigovodske vrednosti so bili le-ti v isti višini stornirani in dodatno formirani popravki v višini 239 tisoč tolarjev, tako da popravek vrednosti naložbe v delnice Slovenice, zavarovalniška hiše, d. d. znaša na dan 30. novembra 2000 80.291 tisoč tolarjev. Na dan 31. decembra 2001 znašajo popravki vrednosti naložbe v delnice Slovenice, zavarovalniška hiše, d. d. 80.365 tisoč tolarjev.

Družba je leta 2000 skupaj z drugimi domačimi in fizičnimi osebami ustanovila družbo za upravljanje v Federaciji Bosni in Hercegovini. To je družba ABDS, d. d., društvo za upravljanje investicijskih fondova, Sarajevo, v kateri je Družba 40,01-odstotna lastnica. Na podlagi ugotovljene izgube družbe ABDS, d. d., Sarajevo so bili oblikovani popravki vrednosti celotne naložbe v višini 43.280 tisoč tolarjev.

Družba ima zastavljenih 3.318.850 delnic PID- a Kmečka družba, d. d. za kratkoročno posojilo pri Banki Celje.



**DOLGOROČNO DANA POSOJILA**  
(V TISOČIH TOLARJEV)

	31. 12. 2000	1. 12. 2000
<b>1. Dolgoročno dana posojila povezanim podjetjem</b>		
ABDS, d. d.	59.478	37.638
<b>SKUPAJ</b>	<b>59.478</b>	<b>37.638</b>
<b>2. Dolgoročno dana posojila domačim:</b>		
• fizičnim osebam	8.562	8.611
<b>SKUPAJ</b>	<b>8.562</b>	<b>8.611</b>
<b>3. Dolgoročno dana posojila tujim:</b>		
• pravnim osebam - Fondinvest Hrvatska	22.039	20.380
• fizičnim osebam - FBiH	113.349	112.716
<b>SKUPAJ</b>	<b>135.388</b>	<b>133.096</b>
<b>Popravek vrednosti za deželno tveganje:</b>		
• Hrvatska 25%	(5.510)	(5.095)
• FBiH 50%	(86.414)	(75.176)
<b>SKUPAJ</b>	<b>111.504</b>	<b>99.074</b>

**Dolgoročna posojila - ABDS**

Leta 2000 je Družba odobrila dolgoročno posojilo v višini 350.000 nemških mark družbi ABDS, d. d. v Federaciji BiH. Posojilo je bilo v skladu s pogodbo v celoti črpano. Rok vračila glavnice s pripadajočimi obrestmi (D + 10%) je 2 leti od dneva črpanja (to je 17. novembra 2002).

V decembru 2000 je Družba odobrila dolgoročno posojilo v višini 500.000 nemških mark družbi ABDS, d. d. Rok vračila glavnice z obrestmi (D + 10%) je 31. december 2002. Do 31. decembra 2000 je bilo posojilo črpano v višini 200.000 nemških mark. Odobrenega, koriščenega posojila je na dan 31. decembra 2000 skupaj 300.000 nemških mark oz. 32.442 tisoč tolarjev.

**Dolgoročna posojila tujim fizičnim osebam**

Leta 2000 je Družba 45 tujim fizičnim osebam iz Federacije BiH odobrila dolgoročna posojila za vplačilo osnovnega kapitala ABDS, d. d. Višina odobrenih in črpanih posojil znaša 1.048.160 nemških mark (štirje obroki po 262.040 nemških mark). Obresti D + 4 % in glavnice teh posojil zapadejo v plačilo v dveh letih po črpanju

posojila. Za zavarovanje posojil so fizične osebe zastavile delnice družbe ABDS, d. d.

**Dolgoročna posojila - Fondinvest**

Leta 1999 je Družba odobrila dolgoročno posojilo družbi Fondinvest, d. d. na Hrvatskem. Posojilo, odobreno v višini 30.000 evrov, je bilo do 30. novembra 2000 v celoti črpano v skladu z načrtom. Glavnica posojila zapade v skladu z amortizacijskim načrtom 31. decembra 2002, obresti v višini šestmesečnega euriburja + 7 odstotkov pa enkrat na leto.

Leta 2000 so bila družbi odobrena še tri

dolgoročna posojila z obrestmi v višini

šestmesečnega euriborja + 7 odstotkov. Prvo

posojilo v višini 22.500 evrov je bilo v celoti

črpano; rok vračila glavnice s pripadajočimi

obrestmi je 31. december 2002. Drugo posojilo

v višini 30.000 evrov je bilo tudi črpano v celoti;

rok vračila je 31. december 2003. Tretje posojilo

v višini 46.200 evrov je bilo do 31. decembra

2000 črpano v višini 21.700 evrov v skladu s

pogodbo; rok vračila je 31. december 2003.

Odobrenega, nekoriščenega posojila je na dan

31. decembra 2000 bilo 24.500 evrov oziroma

5.182 tisoč tolarjev.

#### **Poslovno tveganje države**

Leta 2000 je Družba oblikovala popravke

vrednosti za poslovno tveganje države, in sicer

za naložbe v Hrvaško v višini 25 odstotkov in za

naložbe v Federacijo BiH 50 odstotkov.

#### **4. DOLGOROČNE TERJATVE IZ POSLOVANJA**

Med dolgoročnimi terjatvami izkazuje Družba

dolgoročno varščino v znesku 826 tisoč tolarjev

pri podjetju Iskra, d. d., ki je bila dana kot varščina

za plačilo najemnine in se revalorizira glede na

tečaj nemške marke.

#### **5. KRATKOROČNE TERJATVE IZ POSLOVANJA**

##### **KRATKOROČNE TERJATVE IZ POSLOVANJA (V TISOČIH TOLARJEV)**

	31. 12. 2000	1. 12. 2000
1. Terjatve do kupcev - PID Kmečka družba d. d.	67.627	89.370
2. Terjatve do kupcev - vzajemni skladi	909	683
3. Terjatve do drugih kupcev	-	-
4. Dani predjumi za obratna sredstva	15.975	18.048
5. Terjatve v zvezi s prihodki od financiranja - odvisna podjetja	13	-
6. Terjatve v zvezi s priložki od financiranja - do drugih	2.671	15.379
• povezana podjetja	49.974	41.858
• domače fizične osebe	329	525
• tuje pravne osebe na Hrvaškem	1.445	1.220
• tuje fizične osebe v FBiH	2.131	1.734
7. Druge terjatve	2.003	2.022
<b>SKUPAJ</b>	<b>143.077</b>	<b>170.839</b>

Druge terjatve v skupni višini 2.003 tisoč tolarjev in akontacije zaposlenim v višini 15 tisoč tolarjev.

sestavljajo terjatve iz nastova refundaciji

nadomestil plač v višini 1.563 tisoč tolarjev,

refundaciji preveč plačane akontacije davka iz

dobička pravnih oseb v višini 425 tisoč tolarjev

Terjatve do PID-a Kmečka družba, d. d. so

sestavljene iz terjatev za 2,696-odstotno provizijo

za upravljanje v denarju.

## 6. KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE NALOŽBE

KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE (V TISOČIH TOLARJEV)		31. 12. 2000	1. 12. 2000
1. Kratkoročno dana posojila odvisnemu podjetju - KD Mark, d. o. o.		16.500	-
2. Kratkoročno dana posojila:			
• povezanim podjetjem		821.473	538.995
• drugim		50.249	250.005
3. Kratkoročno dani depoziti		-	12.000
4. Naložbe v vrednostne papirje, namenjene za prodajo		22.085	22.065
Manj popravek vrednosti tržnih vrednostnih papirjev		(1.405)	(51)
<b>SKUPAJ</b>		<b>908.902</b>	<b>823.014</b>

### Kratkoročno dana posojila KD Mark

Kratkoročno dana posojila podjetju KD Mark, Družba je decembra 2000 podjetju ABDS iz d. o. o. v višini 16.500.000 tolarjev, odobreno Federacije BiH odobrila kratkoročno posojilo v decembra 2000, je obrestovano po ponderirani višini 550.000 nemških mark, z obrestno mero D medbančni obrestni meri na dan sklenitve + 1 odstotek. Prvotni rok vračila glavnice - 28. februar 2001 - je bil z aneksom podaljšan za šest pogodbe (7,4%).

### Kratkoročno dana posojila ABDS

Družba je decembra 2000 podjetju ABDS iz Federacije BiH odobrila kratkoročno posojilo v višini 550.000 nemških mark, z obrestno mero D medbančni obrestni meri na dan sklenitve + 1 odstotek. Prvotni rok vračila glavnice - 28. februar 2001 - je bil z aneksom podaljšan za šest mesecev.

KRATKOROČNO DANA POSOJILA POVEZANIM PODJETJEM IN DRUGIM (V TISOČIH TOLARJEV)		1. 12. 2000
• kratkoročno posojilo PM & A IP, d. o. o (obrestuje se po TOM + 11%)		6.000
• kratkoročno posojilo PM & A IP, d. o. o (obrestuje se po TOM + 11%)		10.000
• kratkoročno posojilo PM & A IP, d. o. o (obrestuje se po TOM + 12%)		18.523
• kratkoročno posojilo PM & A IP, d. o. o (obrestuje se po TOM + 2%)		28.760
• kratkoročno posojilo PM & A IP, d. o. o (obrestuje se po TOM + 5%)		31.712
• kratkoročno posojilo PM & A IP, d. o. o (obrestuje se po TOM + 5%)		100.000
• kratkoročno posojilo PM & A IP, d. o. o (obrestuje se po TOM + 5%)		285.000
• kratkoročno posojilo PM & A IP, d. o. o (obrestuje se po TOM + 5%)		223.000
• kratkoročno posojilo PM & BPD, d. d. (obrestuje se po pond. medbančni 6,7%)		59.000
• kratkoročno posojilo ABDS, d. d. (obrestuje se po D + 1%)		59.478
<b>Skupaj povezana podjetja:</b>		<b>821.473</b>
• kratkoročno posojilo podjetju Darlen, d. o. o. (obrestuje se po TOM + 5%)		700
• kratkoročno posojilo družbi Skupina Kmečka družba, d. d. (prevzem pos. Adria Bank)		49.187
• ostalo		362
<b>Skupaj drugi:</b>		<b>50.249</b>

**NA DAN 31. 12. 2000 JE DRUŽBA IZKAZOVALA NASLEDNJE  
NALOŽBE V VREDNOSTNE PAPIRJE: (V TISOČIH TOLARJEV)**

Izdajatelj	Oznaka papirja	Število	Vrednost
Kolinska, d. d.	KOLR	70	190
Gea College, d. d	GEAR	60	77
Kompas MTS, d. d.	MTSG	1.229	3.047
Postojnska jama, d. d.	PJPG	8.162	18.771
<b>SKUPAJ</b>			<b>22.085</b>

Za naložbe v tržne vrednostne papirje podjetja Kolinska, d. d., katerih tržni tečaj je bil nižji od revalorizirane nakupne cene na dan 30. novembra 2000, je bil dodatno oblikovan popravek v višini 26 tisoč tolarjev. Na dan 31. decembra 2000 so bili odpravljeni popravki v višini 19 tisoč tolarjev in znašajo skupaj s popravki iz prejšnjih let 32 tisoč tolarjev.

Na dan 31. decembra 2000 so bili oblikovani

popravki vrednosti naložbe v tržne vrednostne papirje družbe Gea College, d. d., in sicer v višini 10 tisoč tolarjev.

Decembra 2000 so bile v trgovanje na prostem trgu sprejete delnice Kompasa MTS, katerih tržni tečaj je bil nižji od revalorizirane nakupne cene na dan 31. decembra 2000, zato so bili oblikovani popravki v višini 1.362 tisoč tolarjev.

## 7. DENARNA SREDSTVA

V izkazu stanja so izkazana denarna sredstva na račun pri banki in gotovina v blagajni v višini 19.290 tisoč tolarjev, vplačani ustanovni kapital 40.000 tisoč tolarjev v družbo Druga penzija, pokojninska družba, d. d. in vplačani dodatni ustanovni kapital v družbo ABDS, d. d. v Federaciji BiH v višini 400.220 nemških mark, kar po srednjem tečaju Banke Slovenije na dan

31. decembra 2000 znaša 43.281 tisoč tolarjev. Omenjeni družbi še nista vpisani v sodni register.

## 8. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

Na aktivnih časovnih razmejitvah izkazuje Družba kratkoročno odložene stroške za naročnine, članarine in še ne opravljene, a že zaračunane storitve.

## 9. KAPITAL

### KAPITAL (V TISOČIH TOLARJEV)

	Osnovni kapital	Rezerve	Preneseni dobiček (izguba)	Tekoči dobiček (izguba)	Revalor. popravek	SKUPAJ
<b>Stanje na dan 1. 12. 2000</b>	<b>160.000</b>	<b>16.000</b>	<b>(122.563)</b>	<b>288.321</b>	<b>112.094</b>	<b>453.852</b>
Preneseni dobiček iz prejšnjih obd.	-	-	288.321	(288.321)	-	-
Povečanja	-	-	-	-	-	-
Zmanjšanja	-	-	-	-	-	-
Revalorizacija v obdobju	-	-	-	-	314	314
Reval. reval. popr. kapitala v obd.	-	-	-	-	103	103
Tekoči dobiček	-	-	-	25.826	-	25.826
<b>Stanje na dan 31. 12. 2000</b>	<b>160.000</b>	<b>16.000</b>	<b>165.758</b>	<b>25.826</b>	<b>112.511</b>	<b>480.095</b>

Osnovni kapital Družbe je razdeljen na 20.000 delnic z nominalno vrednostjo 8.000 tolarjev, lastniška sestava pa je prikazana v njeni predstavitvi.

družbe, d. d. in s tem izdane v nematerialni obliki. Na podlagi dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za nadaljnjo prodajo št. 11/200/AG-97 z dne 1. julija 1998 so bile delnice sprejete v trgovanje na prostem trgu dne 3. avgusta 1998.

Delnice so bile 13. marca 1998 s sklepom št.

R-418/H/98 vknjižene v osrednji register

Tržna cena delnice na dan 31. decembra 2000 je

vrednostnih papirjev Centralne klirinške depotne

znašala 40.100 tolarjev.

#### GIBANJE NA REVALORIZACIJSKEM POPRAVKU KAPITALA (V TISOČIH TOLARJEV)

<b>Stanje na dan 1. 12. 2000</b>	<b>112.094</b>
Osnovni kapital	249
Rezerve	16
Preneseni dobiček	1.119
Prenesena izguba	(967)
<b>Stanje na dan 31. 12. 2000</b>	<b>112.511</b>

Vse postavke kapitala so bile revalorizirane z uporabo indeksa rasti cen življenjskih potrebščin v obdobju od 1. decembra 2000 do 31. decembra

2000, in sicer z uporabo kumulativnega koeficienta 1,001.

#### 10. DOLGOROČNE REZERVACIJE

Med dolgoročnimi rezervacijami Družba izkazuje dolgoročno razmejene prihodke iz naslova provizije za upravljanje v delnicah, ki ji pripada za leto 2002. Delnice so bile na osnovi Zakona o

prvem pokojninskem skladu Republike Slovenije in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb 19. avgusta 1999 že vpisane v osrednji register. Dolgoročno so bili prihodki razmejeni v višini 10.357 tisoč tolarjev.

## 11. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI

DOLGOROČNE OBVEZNOSTI (V TISOČIH TOLARJEV)		
	31. 12. 2000	1. 12. 2000
1. Dolgoročno dobljena posojila pri bankah - v tujini	-	-
2. Dolgoročno dobljena posojila z izdajo obveznic	865.131	860.294
3. Obveznosti iz naslova finančnega najema	1.076	1.331
Skupaj obveznosti iz financiranja:	866.207	861.625
4. Obveznosti iz poslovanja (dolgoročni blagovni kredit)	-	-
<b>SKUPAJ</b>	<b>866.207</b>	<b>861.625</b>

Leta 1997 je Družba dobila dolgoročno posojilo pri banki v tujini v višini 45 milijonov avstrijskih šilingov, ki se je obrestovalo po 6,85-odstotni obrestni meri.

Zaradi visoke obrestne mere je Družba v letu 2000 posojilo refinancirala. V ta namen je pri drugi banki v tujini najela posojilo v višini 32 milijonov avstrijskih šilingov po obrestni meri šestmesečni euribor + 2,2 odstotka. Skladno z amortizacijskim načrtom glavnice zapadajo polletno, obresti pa se plačujejo četrtletno. Za posojilo je bilo zastavljenih 18.852.994 delnic PID-a Kmečka družba, d. d. V skladu z delitvenim načrtom je bilo dolgoročno posojilo pri Adrii Bank dodeljeno Skupini Kmečka družba, d. d. skupaj z zastavami.

Družba je na začetku leta 1996 izdala obveznice v vrednosti 8 milijonov nemških mark. Vplačljive in iztržljive so v tolaški protivrednosti po srednjem tečaju Banke Slovenije. Letna obrestna mera je fiksna in znaša 10 odstotkov. Obresti se obračunavajo po linearni metodi in se izplačujejo dvakrat na leto. Obveznice zapadejo v izplačilo leta 2006.

Obveznosti, ki zapadejo v plačilo prihodnje leto, so prenesene med kratkoročne obveznosti iz poslovanja.

## 12. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI IZ FINANCIRANJA

KRATKOROČNE OBVEZNOSTI IZ FINANCIRANJA (V TISOČIH TOLARJEV)		
	31. 12. 2000	1. 12. 2000
1. Kratkoročno dobljena posojila pri bankah v državi	84.000	98.000
<b>SKUPAJ</b>	<b>84.000</b>	<b>98.000</b>

Družba je leta 2000 najela kratkoročno posojilo v višini 140.000 tisoč tolarjev, ki se obrestuje po T + 5 odstotkov. Do 31. decembra 2000 je bilo posojilo delno že poplačano, tako da je bilo odprto v višini 84.000 tisoč tolarjev. Za zavarovanje posojila je Družba zastavila 3.318.850 delnic PID-a Kmečka družba, d. d.

### 13. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA

#### KRATKOROČNE OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA (V TISOČIH TOLARJEV)

	31. 12. 2000	1. 12. 2000
1. Kratkoročne obveznosti do povezanih podjetij	10.274	5.796
2. Kratkoročne obveznosti do drugih dobaviteljev	53.619	40.371
3. Kratkoročne obveznosti do delavcev	11.711	11.165
4. Kratkoročne obveznosti do države	2.821	2.728
5. Kratkoročne obveznosti iz naslova obresti od izdanih obveznic	25.572	18.061
6. Kratkoročni del dolgoročnih obveznosti iz poslovanja	3.001	2.958
7. Druge kratkoročne obveznosti	1.083	5.791
<b>SKUPAJ</b>	<b>108.081</b>	<b>86.870</b>

### 14. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

#### PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE (V TISOČIH TOLARJEV)

	31. 12. 2000	1. 12. 2000
1. Kratkoročno razmejeni prihodki	20.535	22.271
2. Kratkoročno vračunani stroški	6.404	5.835
<b>SKUPAJ</b>	<b>26.939</b>	<b>28.106</b>

Pasivne časovne razmejitve so razmejeni prihodki kratkoročno je Družba vračunala stroške storitev, ki za provizijo za upravljanje za leto 2000, ki Družbi se nanašajo na poslovno obdobje, a jih dobavitelji pripada v delnicah, te pa so bile 19. avgusta 1999 še niso zaračunali (vstopne provizije agentov že pridobljene in vpisane v osrednji register vzajemnih skladov in revizija).

### 15. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE

Družba je v času od 1. decembra 2000 do 31. provizij (upravljalvske in vstopne) v skupni višini decembra 2000 ustvarila prihodke iz naslova 79 tisoč tolarjev.

#### ANALIZA OBRAČUNANIH PROVIZIJ ZA OBDOBJE OD 1. 12. 2000 DO 31. 12. 2000

	Upravlj. provizija, 2 % v denarju	Upravlj. provizija, 1 % v delnicah	Vstopna provizija	Skupaj
PID Kmečka družba, d.d.	67.627	2.560	-	70.187
VS Galileo	2.250	-	1.812	4.062
VS Rastko	2.365	-	1.912	4.277
VS Bond	105	-	246	351
<b>SKUPAJ</b>	<b>72.347</b>	<b>2.560</b>	<b>3.970</b>	<b>78.877</b>

**16. STROŠKI STORITEV**

<b>STROŠKI STORITEV (V TISOČIH TOLARJEV)</b>	
	<b>31. 12. 2000</b>
1. Stroški za prevozne storitve	710
2. Stroški za pošne storitve	804
3. Stroški storitev v zvezi z vzdrževanjem	1.324
4. Najemnine	1.524
5. Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	5.350
6. Stroški storitev agentov za pridobivanje investitorjev v VS	17.211
7. Stroški odvetnikov, notarjev in revizije	596
8. Stroški posredovanja vrednostnih papirjev za investicijske sklade	587
9. Stroški drugih intelektualnih storitev	565
10. Stroški sejnov in reklame	6.236
11. Stroški drugih storitev (delniške knjige, sejnine, izobraževanje in drugo)	11.397
<b>SKUPAJ</b>	<b>46.304</b>

**17. PRIHODKI IZ OBRISTI IN DRUGI  
PRIHODKI IZ FINANCIRANJA**

<b>PRIHODKI IZ OBRISTI IN DRUGI PRIHODKI IZ FINANCIRANJA (V TISOČIH TOLARJEV)</b>	
	<b>31. 12. 2000</b>
1. Prihodki na podlagi deleža iz dobička odvisnega podjetja	-
2. Prihodki na podlagi deleža iz dobička drugih podjetij	-
3. Prihodki iz obresti od odvisnega podjetja	13
4. Prihodki iz obresti od povezanih podjetij	3.391
5. Prihodki iz obresti od ostalih	1.375
6. Revalorizacijski presežek	1.179
7. Prihodki od odpravljenih popravkov vrednosti (pojasnilo 3)	
• naložbe v PID Kmečka družba, d.d.	24.675
• naložbe v KOLR	19
8. Drugi prihodki od financiranja-pozitivne tečajne razlike	-
<b>SKUPAJ</b>	<b>30.652</b>



## REVALORIZACIJSKI IZID (V TISOČIH TOLARJEV)

Oblikovanje revalorizacijskega izida	
učinek revalorizacije neopredmetenih dolgoročnih sredstev	-
učinek revalorizacije opredmetenih dolgoročnih sredstev	21
revalorizacija naložb	500
revalorizacija terjatev iz financiranja	6.629
<b>skupaj oblikovanje revalorizacijskega izida</b>	<b>7.150</b>
Črpanje revalorizacijskega izida	
revalorizacija kapitala	417
revalorizacija obveznosti iz financiranja in poslovanja	5.554
<b>skupaj črpanje revalorizacijskega izida</b>	<b>5.971</b>
<b>Revalorizacijski presežek</b>	<b>1.179</b>

## 18. POPRAVKI DOLGOROČNIH IN KRATKOROČNIH FINANČNIH NALOŽB

<b>POPRAVKI DOLGOROČNIH IN KRATKOROČNIH FINANČNIH NALOŽB (V TISOČIH TOLARJEV)</b>	<b>31. 12. 2000</b>
1. Popravek vrednosti naložbe v:	-
• PID Kmečka družba, d. d.	-
• Slovenica, zavarovalniška hiša, d. d.	-
• ABDS, d. d.	242
2. Popravek vrednosti naložbe v odvisna podjetja	-
3. Popravek vrednosti naložbe v tujini - Hrvaška (deželno tveganje)	386
• FBiH (deželno tveganje)	10.814
4. Popravek vrednosti kratkoročnih finančnih naložb	1.373
<b>SKUPAJ</b>	<b>12.815</b>

Popravek vrednosti kratkoročnih finančnih naložb delnic Gea Collegea, d. d. (10 tisoč tolarjev) in v višini 1.373 tisoč tolarjev je bil oblikovan na Kompassa MTS, d. d. (1.363 tisoč tolarjev) od podlagi višje revalorizirane nakupne vrednosti tržnega tečaja omenjenih delnic.

## 19. STROŠKI ZA OBRETI IN DRUGI ODHODKI IZ FINANCIRANJA ODHODKI IZ FINANCIRANJA

STROŠKI ZA OBRETI IN DRUGI ODHODKI IZ FINANCIRANJA (V TISOČIH TOLARJEV)	
	31. 12. 2000
1. Odhodki za obresti od drugih	7.919
2. Tečajne razlike	128
3. Drugi odhodki od financiranja	-
<b>SKUPAJ</b>	<b>8.047</b>

## 20. IZREDNI PRIHODKI

IZREDNI PRIHODKI (V TISOČIH TOLARJEV)	
	31. 12. 2000
1. Prihodki iz prejšnjih let	-
2. Dobiček od prodaje osnovnih sredstev	-
3. Odpisi obveznosti iz prejšnjih let	1.966
4. Drugi izredni prihodki	-
<b>SKUPAJ</b>	<b>1.966</b>

## 21. IZREDNI ODHODKI

IZREDNI ODHODKI (V TISOČIH TOLARJEV)	
	31. 12. 2000
1. Odhodki iz prejšnjih obdobj	-
2. Izgube pri prodaji neopredmetenih in opredmetenih dolgoročnih sredstev	33
3. Izplačila političnim organizacijam	-
4. Izplačila v humanitarne, kulturne in znanstvene namene	-
5. Drugi izredni odhodki	618
<b>SKUPAJ</b>	<b>651</b>

Med drugimi izrednimi odhodki izkazuje Družba odhodke, ki po Zakonu o davku iz dobička pravnih oseb niso davčno priznani odhodek.

## 22. DAVKI

V skladu z Zakonom o davku iz dobička pravnih oseb je Družbaavezana za plačilo davka iz dobička po stopnji 25 odstotkov.

DAVČNA BILANCA DRUŽBE NA DAN 31. 12. 2000 (V TISOČIH TOLARJEV)		31. 12. 2000
+ Vsi prihodki		111.495
- Zmanjšanje prihodkov za prihodke od udeležbe v dobičku pravnih oseb		-
- Vsi odhodki, zmanjšani za davčno nepriznane odhodke		73.551
<b>Davčna osnova I</b>		<b>37.944</b>
- Zmanjšanje davčne osnove za:		
• pokrivanje davčnih izgub iz prejšnjih let		37.000
• investicijsko rezervo v višini 10% osnove, za bodoče nakupe osn. sredstev		-
<b>Davčna osnova II</b>		<b>944</b>
<b>Davek</b>		<b>236</b>

## 23. TERJATVE IN OBVEZNOSTI DO POVEZANIH OSEB NA PODLAGI ČLENA 6.A ZISDU

TERJATVE IN OBVEZNOSTI DO POVEZANIH OSEB NA PODLAGI ČLENA 6.A ZISDU (V TISOČIH TOLARJEV)	Terjatve iz poslovanja	Terjatve iz financiranja	Vrednostni papirji	Obveznosti iz poslovanja	Kapital
PID Kmečka družba, d. d.	67.627	-	187.648	-	-
KD Mark, d. o. o.	-	-	0	-	-
ABDS, d. d.	581	118.956	0	-	-
DRI, d. o. o.	-	-	-	-	61.284
PM & A BPD, d. d.	4.018	59.000	-	5.249	48.298
PM & A IP, d. o. o.	45.025	702.995	-	4.592	11.450
PM & A, d. o. o.	-	-	-	-	1.248
IT Inženiring, d. o. o.	-	-	-	-	3.865
ES Commerce, d. o. o.	-	-	-	-	24
Avra, d. o. o.	-	-	-	-	18.388
Fizične osebe	-	-	-	-	39.680
<b>SKUPAJ</b>	<b>117.251</b>	<b>880.951</b>	<b>187.648</b>	<b>9.841</b>	<b>184.237</b>

## POROČILO POOBLAŠČENEGA REVIZORJA

Revidirali smo bilanco stanja **Kmečke družbe za upravljanje investicijskih skladov, d. d., Ljubljana** z dne 31. decembra 2000 ter z njo povezana izkaz uspeha in izkaz gibanja finančnih tokov za obdobje od 01. 12. 2000 do 31. 12. 2000. Za našete računovodske izkaze je odgovorno vodstvo Družbe.

Naša odgovornost je, da izrazimo mnenje o njih.

Revidirali smo v skladu s temeljnimi revizijskimi načeli in mednarodnimi revizijskimi standardi.

Po teh načelih in standardih smo dolžni načrtovati in izvesti revizijo tako, da bi si pridobili razumno zagotovilo, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembnih napačnih prikazov. V okviru revizije smo preiskali dokaze, ki podpirajo zneske in razkritja v računovodskih izkazih. Ocenili smo tudi skladnost računovodskih usmeritev z računovodskimi standardi in pomembnejše metode izkazovanja vrednosti v računovodskih izkazih, ki jih je uporabilo poslovodstvo, ter ovrednotili razkritja v računovodskih izkazih. Prepričani smo, da je opravljena revizija dobra podlaga za mnenje o računovodskih izkazih.

Po našem mnenju računovodski izkazi, naštetih v prvem odstavku, v vseh pomembnih pogledih podajajo resnično in pošteno sliko finančnega stanja **Kmečke družbe za upravljanje investicijskih skladov, d. d., Ljubljana** na dan 31. decembra 2000, in izidov njenega poslovanja ter gibanja finančnih tokov za obdobje od 01. 12. 2000 do 31. 12. 2000, v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi.

Ne da bi se omejili v mnenju, navajamo, da obstaja zaradi tega, ker so potekali vsi roki, v katerih se je Republika Slovenija obvezala zagotoviti premoženje, negotovost, ali bo pooblaščenim investicijskim družbam zagotovljeno premoženje kot del bivšega družbenega ali sedanjega državnega premoženja, ki ustreza revalorizirani nominalni vrednosti njihovih terjatev do države v obliki neizkoriščenih lastninskih certifikatov, ali pa bodo za te potrebni dodatni popravki vrednosti in odpisi. Navedeno lahko vpliva na tržno ceno delnic pooblaščenice investicijske družbe, ki jo upravlja **Kmečka družba za upravljanje investicijskih skladov, d. d., Ljubljana**.

Ljubljana, 13. 04. 2001

PricewaterhouseCoopers d.d.,

**PRICEMATERHOUSE  
COOPERS**

d.d., Ljubljana

Jože Plevnik,

Pooblaščen revizor

*Jože Plevnik*