

**KMEČKA DRUŽBA
ZA UPRAVLJANJE
INVESTICIJSKIH
SKLADOV
ZA OBDOBJE
OD 1. 1. 2000
DO 30. 11. 2000**

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

POROČILO REVIZORJA IN RAČUNOVODSKI IZKAZI
NA DAN 30. NOVEMBRA 2000
(za obdobje od 1. januarja 2000 do 30. novembra 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 kliriške 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 oddelivijo
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 30. 11. 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

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.

Delničarji PID Kmečki sklad 1, d. d., PID Kmečki sklad 2, d. d., PID Kmečki sklad 3, d. d. in PID 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.

UPRAVA DRUŽBE
Maťjaž Gantar, *direktor*
Rojen leta 1963, v Družbi je že od njene ustanovitve. Pred tem je bil direktor DUS Krona.

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

NADZORNI SVET DRUŽBE

PID Kmečki sklad 1, d. d., ki se je hkrati preimenovala v PID Kmečka družba, d. d.

Milan Kneževič, *predsednik*

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

Franc Fašalek

Leopold Freilih

Peter Vrisk

Alojzij Metelko

Evgen Sapač

Aleksander Sekavčnik

Sergej Racman

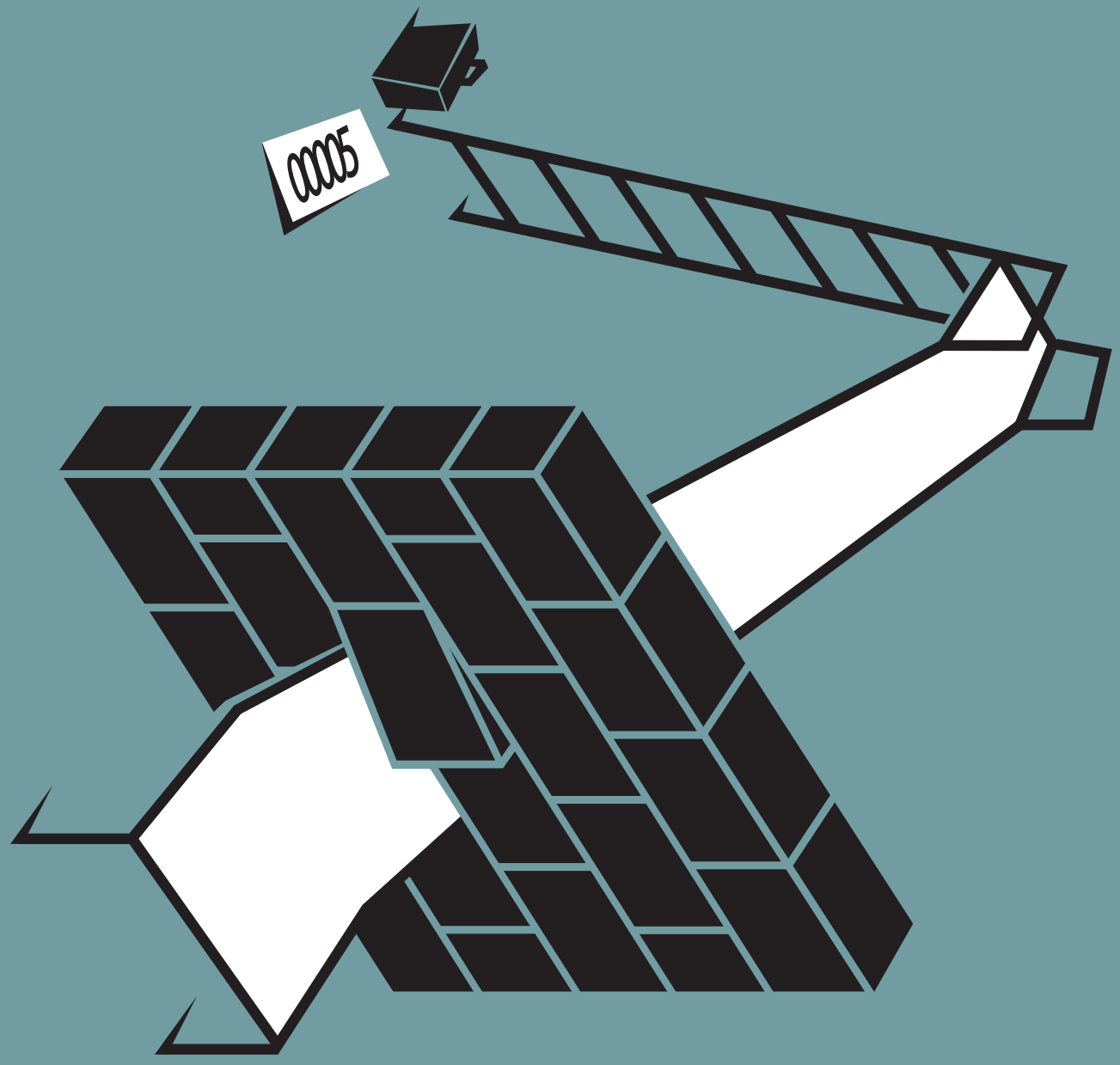
Poslovanje vseh navedenih investicijskih skladov, odvisnega podjetja in Družbe je leta 2000 revidirala revizijska družba PricewaterhouseCoopers, d. d., Ljubljana.

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



POROČILO DIREKTORJA

Na predlog nadzornega sveta in uprave so delničarji Kmečke družbe, d. d. 19. oktobra 2000 sprejeli sklep o preoblikovanju Družbe, ki se je izvedla z oddelitvijo premoženja, skladno z delitvenim načrtom, na novo družbo Skupina Kmečka družba, d. d. Nova družba Skupina Kmečka družba, d. d. je univerzalni pravni naslednik.

Delničarji Kmečke družbe, d. d. so dobili nove delnice z nominalno vrednostjo 8.000 tolarjev (prej 10.000 tolarjev) in delnice Skupine Kmečka družba, d. d. v nominalni vrednosti 2.000 tolarjev, tako da je premoženje posamičnega delničarja - kot seštevek obeh vrst delnic in računano na podlagi knjigovodske vrednosti delnice - enako kot pred oddelitvijo.

S sklepom o vpisu v sodni register, ki je bil izdan 30. novembra 2000, sta zgoraj navedeni družbi začeli poslovati, hkrati s tem pa se je končalo poslovno leto 'stare' družbe Kmečka družba, d. d. Pričujoče poslovno poročilo torej zajema čas od 1. januarja 2000 do 30. novembra 2000. To obdobje je od siceršnjega poslovnega leta krajše za en mesec, kar je treba upoštevati pri vseh primerjavah s prejšnjim poslovnim letom.

Tudi leta 2000 problem privatizacijske vrzeli ni bil rešen, čeprav naj bi bilo to zagotovljeno na podlagi Zakona o prvem pokojninskem skladu in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb. V omenjenem poslovnem obdobju sta bili organizirani le dve dražbi. Na prvi, tako imenovani

dražbi Slovenske razvojne družbe je bilo ponujenega za 13.040.438 tisoč tolarjev premoženja, na drugi, tako imenovani državni dražbi pa za 55.612.628 tisoč tolarjev premoženja. Na omenjenih dveh dražbah nam je uspelo pridobiti za 6.119.422 tisoč tolarjev premoženja (po cenah na dan 1. januarja 1993). Odstotek izkoriščenosti certifikatov v PID Kmečka družba se je tako s 44,29 odstotka povečal na 65,87 odstotka, s tem pa tudi čista vrednost PID-a, kar se je odslikalo v visoki rasti prihodkov družbe v tem poslovnem obdobju.

POSLOVANJE KMEČKE DRUŽBE

Družba je leta 2000 poslovala zelo uspešno. Čisti dobiček poslovnega leta je znašal 288.321 tisoč tolarjev in je v primerjavi s prejšnjim letom manjši za 300.363 tisoč tolarjev. Temu navkljub menimo, da je bilo poslovanje Družbe uspešnejše kot prejšnje leto, saj je bil dobiček iz poslovanja Družbe za več kot enkrat večji od lanskega in je znašal 480.144 tisoč tolarjev. Na končni rezultat je imel ključni vpliv rezultat iz finančnega dela poslovanja. V tekočem letu je morala Družba oblikovati popravke vrednosti za vse naložbe v Federaciji BiH in na Hrvaškem, delno pa tudi za svoje naložbe v PID Kmečka družba, to pa je pomenilo odhode v višini 135.009 tisoč tolarjev. V nasprotju z letom 2000 pa je prejšnje leto iz istega naslova Družba imela 365.988 tolarjev prihodkov, zaradi odprave popravkov naložbe v PID Kmečka družba, d. d.

Prihodki Družbe so leta 2000 znašali 861.750 tisoč tolarjev in so bili 38 odstotkov večji kot prejšnje leto. Vse prihodke je Družba ustvarila iz naslova upravljalvske in vstopne provizije, pri čemer je največji del prihodkov sestavljala provizija za upravljanje družbe PID Kmečka družba (761.809 tisoč tolarjev). Preostali del prihodkov pa so pomenili prihodki iz naslova vstopne in upravljalvske provizije vzajemnih skladov.

Stroški materiala so bili nominalno za več kot 9 milijonov tolarjev nižji kot prejšnje leto.

Ugodno so se gibali tudi stroški dela, ki so kljub povečanju števila zaposlenih realno ostali na isti ravni kot prejšnje leto, znašali pa so 137.872 tisoč tolarjev.

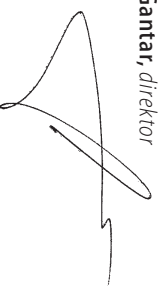
Prihodki od obresti in drugi prihodki iz financiranja so bili v tekočem letu za 406.364 tolarjev manjši kot prejšnje leto, saj so bili vanje všteti zgolj prihodki od obresti, ne pa tudi prihodki od odprave popravkov vrednosti naložb v PID Kmečka družba, kar je bil primer v letu 1999 (365.988 tisoč tolarjev).

Družba je svoje obveznosti iz naslova dolgoročnega posojila, ki ga je najela v tujini, refinancirala s cenejšim virom. Učinki te transakcije so se pokazali v znižanju stroškov obresti: ti so pomenili 106.267 tisoč tolarjev in so bili nominalno nižji za 13 odstotkov.

Drugi odhodki iz financiranja so se v tekočem letu močno povečali in so dosegli 135.009 tisoč tolarjev. Glavnino teh stroškov so sestavljali stroški odpisov naložb v ABDS, d. d., Sarajevo (zaradi ugotovljene poslovne izgube te družbe) in popravki dolgoročnih posojil zaradi deželnega tveganja. Preostali del popravkov so sestavljali popravki naložbe v PID Kmečka družba.

Družba je leta 2000 poslovala uspešno in uresničila zadane cilje. Še posebej bi poudaril uspešno razširitev dejavnosti družbe na tuje trge in začetek preoblikovanja PID-a Kmečka družba.

Majjaž Gantar, *direktor*



**BILANCA STANJA NA DAN 30. 11. 2000
(V TISOČIH TOLARJEV)**

Postavka	Pojasnilo	30. 11. 2000	31. 12. 1999
SREDSTVA			
STALNA SREDSTVA		1.557.499	1.662.581
Neopredmetena dolgoročna sredstva	1	459	276
Opredmetena osnovna sredstva	2	22.237	15.966
Dolgoročne finančne naložbe	3	1.534.803	1.646.339
GIBLIVA SREDSTVA		1.113.055	613.750
Dolgoročne terjatve iz poslovanja	4	821	770
Kratkoročne terjatve iz poslovanja	5	170.839	84.338
Kratkoročne finančne naložbe	6	774.102	505.948
Denarna sredstva	7	166.742	21.919
Aktivne časovne razmejilve	8	551	775
SKUPAJ SREDSTVA		2.670.554	2.276.331
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
KAPITAL	9	1.193.482	831.950
Osnovni kapital		200.000	200.000
Rezerve		20.000	-
Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let		1.275.931	1.249.192
Prenesena izguba iz prejšnjih let		(897.953)	(1.637.761)
Revalorizacijski popravek kapitala		307.183	431.835
Dobiček poslovnega leta		288.321	588.684
DOLGOROČNE REZERVACIJE	10	11.181	30.891
DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	11	1.155.093	1.178.017
KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		310.798	235.473
Kratkoročne obveznosti iz financiranja	12	195.822	92.175
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja	13	86.870	87.790
Pasivne časovne razmejilve	14	28.106	55.508
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		2.670.554	2.276.331

**IZKAZ USPEHA ZA OBDOBJE OD 1. 1. 2000 DO 30. 11. 2000
(V TISOČIH TOLARJEV)**

	Pojasnilo	1. 1.-30. 11. 2000	1. 1.-31. 12. 1999
Čisti prihodki iz prodaje	15	861.750	622.693
Čisti prihodki od upravljanja skladov - provizija		861.750	622.693
Kosmati donos iz poslovanja		861.750	622.693
Stroški blaga, materiala in storitev		233.413	245.911
Stroški materiala		8.260	17.787
Stroški storitev	16	225.153	228.124
Stroški dela		137.872	131.335
Plače		102.422	97.459
Stroški za socialno varnost		26.084	24.468
Drugi stroški dela		9.366	9.408
Amortizacija neopredmetenih dolgoročnih in opredmetenih osnovnih sredstev		10.313	12.277
Odpisi obratnih sredstev		-	25
Drugi odhodki iz poslovanja		8	146
Dobiček iz poslovanja		480.144	232.999
Prihodki iz obresti in drugi prihodki iz financiranja	17	59.310	465.674
Popravki dolgoroč. in kratkoroč. finančnih naložb	18	135.009	4
Stroški obresti in drugi odhodki iz financiranja	19	106.267	122.905
Dobiček iz rednega poslovanja		298.178	575.764
Izredni prihodki	20	1.512	21.994
Izredni odhodki	21	9.016	5.785
Celotni dobiček		290.674	591.973
Davek iz dobička	22	2.353	3.289
Čisti dobiček poslovnega leta		288.321	588.684

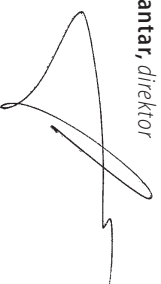
**IZKAZ FINANČNIH TOKOV ZA OBDOBJE OD 1. 1. 2000
DO 30. 11. 2000 (V TISOČIH TOLARJEV)**

Postavka	30. 11. 2000	31. 12. 1999
1. ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV na dan 1. 1. 2000	23.848	63.971
+ 2. PRIHODKI		
- prihodki od prodaje proizvodov in storitev	861.750	677.490
- prihodki iz financiranja	59.310	98.250
- Izredni prihodki	1.512	23.929
- 3. STROŠKI BREZ AMORTIZACIJE	371.293	410.630
- 4. ODHODKI IZ FINANCIRANJA	241.276	133.725
- 5. IZREDNI ODHODKI	9.016	6.294
- 6. DAVEK IZ DOBIČKA	2.353	3.578
= NEPOPRAVLJENI ČISTI PRITOKI PRI POSLOVNI DEJAVNOSTI	322.482	309.413
+ 7. POVEČANJE OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA IN PČR	-	45.175
- 8. ZMANJŠANJE OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA IN PČR	40.932	-
- 9. POVEČANJE TERJATEV IZ POSLOVANJA IN AČR	78.770	-
+ 10. ZMANJŠANJE TERJATEV IZ POSLOVANJA IN AČR	-	212.218
= POPRAVLJENI ČISTI PRITOKI PRI POSLOVNI DEJAVNOSTI	202.780	566.806
- 11. POBOTANO POVEČANJE NEOPRED. IN OPRED. DOLGOR. SREDSTEV	15.131	12.269
- 12. POBOTANO POVEČANJE KRATKOROČNIH FINANČNIH NALOŽB	223.631	315.320
+ 13. POBOTANO ZMANJŠANJE DOLGOROČNIH FINANČNIH NALOŽB	256.414	454.291
= ČISTI PRITOKI PRI POSLOVNI IN INVESTICIJSKI DEJAVNOSTI	220.432	693.508
+ 14. KAPITAL	-	-
+ 15. POBOTANO POVEČANJE DOLGOROČNIH REZERVACIJ	-	33.609
- 16. POBOTANO ZMANJŠANJE DOLGOROČNIH REZERVACIJ	22.428	-
- 17. POBOTANO ZMANJŠANJE DOLGOROČNIH OBVEZNOSTI IZ FINANC.	126.798	110.913
+ 18. POBOTANO POVEČANJE KRATKOROČNIH OBVEZNOSTI IZ FINANC.	95.536	-
- 19. POBOTANO ZMANJŠANJE KRATKOROČNIH OBVEZNOSTI IZ FINANC.	-	592.356
= KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV na dan 30. 11. 2000	166.742	23.848

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. 1. do 30. 11. 2000 znašal 1,088.

Direktor družbe potrjuje računovodske izkaze, prikazane na straneh 45 - 48, in pojasnila k računovodskim izkazom na straneh 49 - 68.

Matjaž Gantar, direktor



**IZKAZ SPREMENB KAPITALA V OBDOBJU OD 1. 1. 2000
DO 30. 11. 2000 (V TISOČIH TOLARJEV)**

	Osnovni kapital	Rezerve	Preneseni dobiček (izguba)	Tekoci dobiček (izguba)	Revalorizacijski popravek	SKUPAJ
Stanje na dan 1. 1. 2000	200.000	-	(388.569)	588.684	431.835	831.950
Preneseni dobiček iz leta 1999	-	-	588.684	(588.684)	-	0
Povečanja	-	20.000	177.863	-	-	197.863
Zmanjšanja	-	-	-	-	(197.863)	(197.863)
Revalorizacija v letu 2000	-	-	-	-	35.210	35.210
Reval. reval. popr. kapitala 2000	-	-	-	-	38.001	38.001
Tekoci dobiček	-	-	-	288.321	-	288.321
Stanje na dan 30. 11. 2000	200.000	20.000	377.978	288.321	307.183	1.193.482

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 obdobje od 1. januarja 2000 do 30. novembra 2000: bilance stanja na dan 30. novembra 2000 ter 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 pooblaščen investicijske družbe (v nadaljevanju PID) morajo skladno z določbami 116. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje zagotoviti revidiranje računovodskih izkazov.

Računovodski izkazi so pripravljeni v skladu 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 so računalniška in druga oprema, nepremičnine v pridobivanju in tudi drobni inventar, katerega doba uporabnosti je daljša od enega leta in njegova posamična vrednost ne presega tolarске protivrednosti 500 evrov.

Za neopredmetena in opredmetena dolgoročna sredstva so v poslovnih knjigah izkazani posebej nabavne vrednosti in posebej popravitki vrednosti, pri čemer popravek vrednosti pomeni njihov kumulativni odpis kot posledico amortiziranja. V bilanci stanja so neopredmetena in opredmetena dolgoročna sredstva 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 njihovi 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 popravek vrednosti, tako da ustrezajo novi ravni cen. Za revalorizacijo se uporablja indeks cen življenjskih potrebščin. Učinki revalorizacije oblikujejo revalorizacijski izidi.

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 iz financiranja in drugim koristim oziroma ohranjanju in povečevanju vrednosti vloženih sredstev. Dolgoročne finančne naložbe so 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 se revalorizirajo 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 ter 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. Na dan 30. novembra 2000 so popravki vrednosti teh naložb znašali 1.651.642 tisoč tolarjev.

c) Terjatve iz poslovanja

Terjatve iz poslovanja so lahko dolgoročne ali kratkoročne in 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 letu 2000 ni oblikovala popravkov vrednosti terjatev.

č) Aktivne časovne razmejčitve

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 iz 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 iz 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 razčlenjen na osnovni kapital, nerazporejeni dobiček iz prejšnjih let, preneseno izgubo iz prejšnjih let, dobiček tekočega leta ter revalorizacijski popravek prej omenjenih sestavnih kapitala.

Osnovni kapital je izkazan po nominalni vrednosti, sestavlja ga 20.000 navadnih imenskih delnic po nominalni vrednosti 10.000 tolarjev.

Revalorizacijski popravek povečuje vrednostno izkazovanje osnovnega kapitala in drugih sestavnih celotnega kapitala. Povečuje se za učinek revalorizacije, ki se opravi z 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 obveznosti, za katere je dogovorjeni končni rok zapadlosti v plačilo več 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.

Obračunane obresti od dolgoročnih obveznosti so odhodki iz 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, ki je krajša 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 iz financiranja, pri finančnih obveznostih pa kot postavka črpanja revalorizacijskega izida.

h) Pasivne časovne razmejčitve

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.

ij) Dolgoročne rezervacije

Skladno 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 morala izdati še vse morebitne neizdane delnice, ki ji 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 do 30. novembra 2001 je izkazana med pasivnimi časovnimi razmejitvami, provizija za upravljanje od decembra 2001 in za leto 2002 pa je izkazana med dolgoročno razmejenimi prihodki.

j) Prihodke Družbe sestavljajo:

• Prihodki od poslovanja

Prihodke od poslovanja sestavljajo prihodki od zaračunane provizije investicijskim skladom, ki jih Družba upravlja. Davka na dodano vrednost Družba za upravljanje ne obračunava, saj gre za dejavnost, oproščeno te dajatve.

Stokovni svet Agencije za trg vrednostnih papirjev je 23. decembra 1998 v zvezi z izkazovanjem obveznosti PID iz naslova enoodstotne provizije za upravljanje, ki se poravnava z izdajo novih delnic, oblikoval stališče, da v primeru, če se z delnicami PID začne trgovati na prostem trgu Ljubljanske borze do 31. decembra tekočega leta, PID obveznosti iz enoodstotne provizije, ki se poravnava z izračitvijo delnic, vrednoti po tržni vrednosti teh delnic, če je ta nižja od njihove knjigovodske vrednosti.

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 upravljavske provizije, ki Družbi pripada prvih pet let po ustanovitvi v obliki delnic. Tako je med prihodki Družbe izkazana samo provizija za upravljanje za leto 2000, vsi preostali prihodki pa so dolgoročno oziroma kratkoročno razmejeni:

• Prihodki iz financiranja

Prihodke iz 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 minulih let in prihodki iz naslova brezplačno pridobljenih delnic PID-a Kmečka družba, d. d. – kot nadomestilo za ustanovitvene stroške, ki jih je pridobila Družba na podlagi pogodbe o upravljanju.

k) Odhodke Družbe sestavljajo:

• Odhodki iz poslovanja

Odhodke iz 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 iz financiranja

Med odhodki iz 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 (sponzorstvo in podobno).

l) Davki

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

PREGLEDNICA NEOPREDMETENIH DOLGOROČNIH SREDSTEV (V TISOČIH TOLARJEV)

Nabavna vrednost		
Stanje na dan 1. 1. 2000		4.773
Povečanja		378
Zmanjšanja		0
Revalorizacija		442
Stanje na dan 30. 11. 2000		5.593
Popravek vrednosti		
Stanje na dan 1. 1. 2000		4.497
Zmanjšanja zaradi prodaje		0
Amortizacija		233
Revalorizacija		404
Stanje na dan 30. 11. 2000		5.134
Neodpisana vrednost		
Stanje na dan 1. 1. 2000		276
Stanje na dan 30. 11. 2000		459

2. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

vrednosti 22.237 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
Stanje na dan 1.1.2000	33.613	16.412	5.975	1.958	969	58.927
Povečanja	7.600	7.153	-	-	-	14.753
Zmanjšanja	(5.972)	-	-	-	-	(5.972)
Revalorizacija	2.801	1.811	526	172	85	5.395
Stanje na dan 30.11.2000	38.042	25.376	6.501	2.130	1.054	73.103
Popravek vrednosti						
Stanje na dan 1.1.2000	21.479	15.275	5.306	0	901	42.961
Zmanjšanja	(5.972)	-	-	-	-	(5.972)
Amortizacija	6.499	2.858	683	0	40	10.080
Revalorizacija	1.758	1.445	512	0	82	3.797
Stanje na dan 30.11.2000	23.764	19.578	6.501	0	1.023	50.866
Neodpisana vrednost						
Stanje na dan 1.1.2000	12.134	1.137	669	1.958	68	15.966
Stanje na dan 30.11.2000	14.278	5.798	0	2.130	31	22.237

3. DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE

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

	30.11.2000	31.12.1999
1. Naložbe v odvisne družbe	-	945
2. Naložbe v povezane družbe - doma	1.427.415	1.327.961
3. Druge delnice in deleži	8.314	7.651
4. Dolgoročno dana posojila povezanim podjetjem	-	277.304
5. Dolgoročno dana posojila:		
· domačim osebam	8.611	30.505
· tujim osebam	90.463	1.973
SKUPAJ	1.534.803	1.646.339

SPECIFIKACIJA NALOŽB V ODVISNE DRUŽBE
(V TISOČIH TOLARJEV)

	30. 11. 2000	31. 12. 1999
KD Mark, d. o. o.	985	945
Popravek vrednosti naložbe: - KD Mark, d. o. o.	(985)	-
SKUPAJ	-	945

Naložba v podjetje KD Mark, d. o. o. ki je v stoodstotni lasti Družbe, je izkazana po kapitalski metodi.

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

	30. 11. 2000	31. 12. 1999
PID Kmečka družba, d. d., 27.318.850 delnic	2.991.904	2.749.912
Slovenica zavarovalniška hiša, d. d., 8.428 delnic	167.444	153.900
ABDS, d. d., 40.022 delnic	43.038	-
Centralna klinična depotna družba, d. d., 10 delnic	8.202	7.538
Naložba v delež Zadrुžne zveze Slovenije, z. o. o.	112	113
Skupaj	3.210.700	2.911.463
Popravek vrednosti naložbe:		
• PID Kmečka družba, d. d.	(1.651.642)	(1.502.260)
• Slovenica zavarovalniška hiša, d. d.	(80.291)	(73.591)
• ABDS, d. d.	(43.038)	-
SKUPAJ	1.435.729	1.335.612

GIBANJE POPRAVKA VREDNOSTI
(V TISOČIH TOLARJEV)

	Odvise in družbe	Povezane in druge družbe
Stanje na dan 1. 1. 2000	-	1.575.851
Povečanje za revalorizacijo	81	144.699
Zmanjšanje	(41)	-
Povečanje	945	54.421
Stanje na dan 30. 11. 2000	985	1.774.971

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 dreva 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 je PID Kmečka družba, d. d. leta 1998 svoje delnice uvrstil na prosti trg, 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. Leta 1999 so bili ti popravki delno zmanjšani (za 365.988 tisoč tolarjev) zaradi višjega tržnega tečaja - 45,67 tolarja. Zaradi nihanja tržnih tečajev v letu 2000 so bili 30. junija 2000 znova oblikovani popravki v višini 139.977 tisoč tolarjev (padec tečaja na 42,51 tolarja), 30. novembra 2000 pa so bili zaradi višjega tečaja (49,06 tolarja) odpravljeni v višini 128.833 tolarja. Popravek vrednosti naložbe v PID Kmečka družba, d. d. znaša na dan 30. novembra 2000 1.651.642 tisoč tolarjev.

Leta 1997 oblikovani popravki vrednosti naložbe v delnice Slovenice zavarovalniške 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, zatem so bili na podlagi nižje revidirane knjigovodske vrednosti v isti višini stornirani, zatem pa dodatno oblikovani v višini 239 tisoč tolarjev, tako da popravek vrednosti naložbe v delnice Slovenice zavarovalniške hiše, d. d. na dan 30. novembra 2000 znaša 80.291 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 ABDŠ, d. d., društvo za upravljanje investicijskih fondova, Sarajevo, v njej pa je Družba 40,01-odstotna lastnica. Na podlagi ugotovljene izgube družbe ABDŠ, d. d., Sarajevo so bili oblikovani popravki vrednosti celotne naložbe v višini 43.038 tisoč tolarjev.

Družba ima zastavljenih 18.852.994 delnic PID-a Kmečka družba, d. d. za dolgoročno posojilo 32 milijonov avstrijskih šilingov pri banki Adria Bank in 8.000.000 delnic PID Kmečka družba, d. d. za kratkoročno posojilo pri Banki Celje.

DOLGOROČNO DANA POSOJILA
(V TISOČIH TOLARJEV)

	30. 11. 2000	31. 12. 1999
1. Dolgoročno dana posojila povezanim podjetjem:		
• PID Kmečka družba, d. d.	-	351.251
• ABDS, d. d., FBH	37.638	-
Skupaj	37.638	351.251
2. Dolgoročno dana posojila domačim:		
• pravnim osebam – Si.mobil, d. d.	-	35.163
• fizičnim osebam	8.611	-
Skupaj	8.611	35.163
3. Dolgoročno dana posojila tujim:		
• pravnim osebam – Fondinvest Hrvaška	20.380	1.973
• fizičnim osebam – v FBH	112.716	-
Skupaj	133.096	1.973
Manj kratkoročni del dolgoročnih posojil v:		
• povezana podjetja	-	(73.917)
• druga podjetja	-	(4.658)
Popravek vrednosti za deželno tveganje:		
• Hrvaška - 25%	(5.095)	-
• FBH - 50%	(75.176)	-
SKUPAJ	99.074	309.782

Družba je leta 1997 Kmečkemu skladu 1, d. d., Kmečkemu skladu 2, d. d. in Kmečkemu skladu 3, d. d. odobrila dolgoročna posojila v skupni višini 36.097.406,62 avstrijskega šilinga. Z drem pripojitve skladov k PID Kmečka družba, d. d. so bila združena tudi posojila. Skladno z amortizacijskim načrtom glavnica posojila in obresti zapadajo vsako četrletje v letu. Posojilo se obrestuje po D + 6,94 odstotka. Na dan 31. decembra 1999 je bila glavnica odprta v višini 24.494.668,81 avstrijskega šilinga. Leta 2000 je bilo posojilo v celoti povrnjeno.

Dolgoročno dani posojili podjetju Si.mobil sta bili odobreni v višini 75.000 nemških mark in 300.000 nemških mark. Posojili sta obrestovani po D + 6 odstotkov, s polletnimi anuitetami in sedemletno dobo odplačila. Skladno z amortizacijskima načrtoma je polletni moratorij na plačilo glavnice, obresti pa se plačujejo polletno. V letu 2000 sta bili posojili v celoti vrnjeni.

Dolgoročna posojila – Fondinvest

Leta 1999 je Družba odobrila dolgoročno posojilo družbi Fondinvest, d. d. na Hrvaškem. Posojilo, ki je bilo odobreno v višini 30.000 evrov, je bilo do 30. novembra 2000 v celoti črpamo skladno z načrtom. Skladno z amortizacijskim načrtom glavnica posojila zapade 31. decembra 2002, obresti v višini šestmesečnega euriborja + 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 črpamo; rok vračila glavnice s pripadajočimi obrestmi je 31. december 2002. Drugo posojilo v višini 30.000 evrov je bilo tudi črpamo v celoti; rok vračila je 31. december 2003. Tretje posojilo v višini 46.200 evrov je bilo do 30. novembra 2000 črpamo v višini 14.400 evrov, skladno s pogodbo; rok vračila je 31. december 2003. Odobrenega, neizkoriščenega posojila je bilo 30. novembra 2000 še 31.800 evrov oziroma 6.688 tisoč tolarjev.

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 skladno s pogodbo v celoti črpano. Rok vračila glavnice s pripadajočimi obrestmi (D + 10 odstotkov) je dve leti od dreva črpanja (17. novembra 2002).

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

Deželno tveganje

V letu 2000 je Družba oblikovala popravke vrednosti za deželno tveganje, in sicer za naložbe v Hrvaško v višini 25 odstotkov in naložbe v Federacijo BiH 50 odstotkov.

Dolgoročna posojila tujim fizičnim osebam

Leta 2000 je Družba petinštridesetim 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 (štiri obroki po 262.040 nemških mark). Obresti v višini D + 4 odstotke in glavnice teh posojil zapadejo v plačilo v dveh letih po tem,

4. DOLGOROČNE TERJATVE IZ POSLOVANJA

Med dolgoročnimi terjatvami izkazuje Družba dolgoročno varščino v znesku 821 tisoč tolarjev (1999: 770 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)

	30. 11. 2000	31. 12. 1999
1. Terjatve do kupcev - PID Kmečka družba, d. d.	89.370	40.267
2. Terjatve do kupcev - vzajemni skladi	683	547
3. Terjatve do drugih kupcev	-	5.966
4. Dani predjudini za obratna sredstva	18.048	8.207
5. Terjatve v zvezi s prihodki iz financiranja - odvisna podjetja	-	1.019
6. Terjatve v zvezi s prihodki iz financiranja - do drugih	15.379	5.147
• povezana podjetja	41.858	-
• domače fizične osebe	525	-
• tuje pravne osebe na Hrvaškem	1.220	-
• tuje fizične osebe v Federaciji BiH	1.734	-
7. Druge terjatve	2.022	23.185
SKUPAJ	170.839	84.338

Druge terjatve v skupni višini 2.022 tisoč tolarjev v višini 388 tisoč tolarjev in akontacije zaposlenim sestavljajo terjatve iz naslova refundaciji nadomestil v višini 71 tisoč tolarjev.

plač v višini 1.563 tisoč tolarjev, refundaciji preveč Terjatve do PID Kmečka družba, d. d. so sestavljene iz terjatvev za provizijo za upravljanje v denarju. plačane akontacije davka iz dobitka pravnih oseb

6. KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE (V TISOČIH TOLARJEV)		30. 11. 2000	31. 12. 1999
1. Kratkoročno dana posojila odvisnemu podjetju - KD Mark, d. o. o.			
2. Kratkoročno dana posojila:		-	155.980
• povezanim podjetjem		538.995	137.230
• drugim		201.093	5.716
3. Kratkoročno dani depoziti		12.000	204.000
4. Naložbe v vrednostne papirje, namenjene za prodajo		22.065	3.044
Manj popravek vrednosti tržnih vrednostnih papirjev		(51)	(22)
SKUPAJ		774.102	505.948

Kratkoročno dana posojila KD Mark s pripadajočimi obrestmi. Kratkoročno posojilo, kratkoročno dano posojilo podjetju KD Mark, odobreno 30. decembra 1999 v višini 150.000 tisoč d. o. o., odobreno leta 1997 in obrestovano po D + tolarjev je bilo prav tako povrnjeno leta 2000. 10 odstotkov je bilo leta 2000 v celoti povrnjeno,

KRATKOROČNO DANA POSOJILA POVEZANIM PODJETJEM IN DRUGIM (V TISOČIH TOLARJEV)		30. 11. 2000
kratkor. posojilo PM & A IP, d. o. o. (obrestuje se po TOM + 11%)		6.000
kratkor. posojilo PM & A IP, d. o. o. (obrestuje se po TOM + 11%)		10.000
kratkor. posojilo PM & A IP, d. o. o. (obrestuje se po TOM + 12%)		18.523
kratkor. posojilo PM & A IP, d. o. o. (obrestuje se po TOM + 2%)		28.760
kratkor. posojilo PM & A IP, d. o. o. (obrestuje se po TOM + 5%)		31.712
kratkor. posojilo PM & A IP, d. o. o. (obrestuje se po TOM + 5%)		100.000
kratkor. posojilo PM & A IP, d. o. o. (obrestuje se po TOM + 5%)		285.000
kratkor. posojilo PM & BPD, d. d. (obrestuje se po ponderirani medbančni obrest. meri 6,7%)		59.000
Skupaj posojila, odobrena povezanim podjetjem:		538.995
kratkor. posojilo podjetju Darten, d. o. o. (obrestuje se po TOM + 5%)		700
kratkor. posojilo Zadrružni zvezi Slovenije (obrestuje se po TOM + 5%)		200.000
ostalo		393
Skupaj posojila, odobrena drugim:		201.093

Kot kratkoročno dane depozite izkazuje Družba na Slovenski zadrružni kmetijski banki, d. o., ki se dan 30. novembra 2000 depoziti na odpoklic pri obrestuje po štiriodstotni realni obrestni meri.

**NA DAN 30. 11. 2000 JE DRUŽBA IZKAZOVALA NASLEDNJE
NALOŽBE V VREDNOSTNE PAPIRJE: (V TISOČIH TOLARJEV)**

Izdajatelj	Oznaka papirja	Število delnic	Vrednost
Kolinska, d. d.	KOLR	70	190
Gea College, d. d.	GEAR	60	77
Kompas MTS, d. d.	MTSG	1.229	3.044
Postojnska jama, d. d.	PJPG	8.162	18.754
SKUPAJ			22.065

Za naložbe v tržne vrednostne papirje Kolinske, dodatno oblikovan popravek v višini 26 tisoč tolarjev d. d., katerih tržni tečaj je bil nižji od revalorizirane in skupaj s popravki iz prejšnjih let znaša 51 tisoč nakupne cene na dan 30. novembra 2000, je bil tolarjev.

7. DENARNA SREDSTVA

V izkazu stanja so izkazana denarna sredstva na račun pri banki in gotovina v blagajni v višini 83.704 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

30. novembra 2000 znaša 43.038 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
Stanje na dan 1. 1. 2000	200.000	-	(388.569)	588.684	431.835	831.950
Preneseni dobiček iz leta 1999	-	-	588.684	(588.684)	-	0
Povečanja	-	20.000	177.863	-	-	197.863
Zmanjšanja	-	-	-	-	(197.863)	(197.863)
Revalorizacija v letu 2000	-	-	-	-	35.210	35.210
Reval. revalor. kapitala 2000	-	-	-	-	38.001	38.001
Tekoči dobiček	-	-	-	288.321	-	288.321
Stanje na dan 30. 11. 2000	200.000	20.000	377.978	288.321	307.183	1.193.482

Osnovni kapital Družbe je razdeljen na 20.000 delnic, nominalno vrednih po 10.000 tolarjev, lastniška sestava pa je prikazana v predstavitivi Družbe.

Delnice so bile 13. marca 1998 s sklepom št. R-418/IH/98 vknjižene v osrednji register

vrednostnih papirjev Centralne klirniške depotne 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.

Tižna cena delnice na dan 30. novembra 2000 je znašala 52.000 tolarjev.

Skladno s sklepi šeste redne letne skupščine Družbe, ki je bila 27. julija 2000, so bile opravljene

naslednje spremembe na izkazu gibanja kapitala:

Dobiček poslovnega leta 1994 s pripadajočo revalorizacijo v skupni višini 1.024 tisoč tolarjev se po stanju na dan 31. decembra 1999 razporedi za pokrivanje izgube poslovnega leta 1998 s pripadajočo revalorizacijo.

Dobiček poslovnega obdobja od 1. januarja 1995 do 30. junija 1995 s pripadajočo revalorizacijo v skupni višini 815.009 tisoč tolarjev se po stanju na dan 31. decembra 1999 razporedi na naslednji način:

- v rezerve 20.000 tisoč tolarjev,
 - za pokrivanje izgube poslovnega leta 1998 795.009 tisoč tolarjev, in sicer sorazmerno s pripadajočo revalorizacijo.
- Dobiček poslovnega leta 1999 v višini 588.684 tisoč tolarjev se ne razporedi:

GIBANJE NA REVALORIZACIJSKEM POPRAVKU KAPITALA (V TISOČIH TOLARJEV)

Stanje na dan 1. 1. 2000	431.835
Revalorizacija v obdobju	
Osnovni kapital	27.367
Rezerve	1.760
Preneseni dobiček	129.110
Prenesena izguba	(85.026)
Zmanjšanje za pokrivanje izgube leta 1998	(197.863)
Stanje na dan 30. 11. 2000	307.183

Vse postavke kapitala so bile revalorizirane z uporabo indeksa rasti cen življenjskih potrebščin v obdobju od 1. januarja 2000 do 30. novembra

2000, in sicer z uporabo kumulativnega koeficienta 1,088.

10. DOLGOROČNE REZERVACIJE

Med dolgoročniimi rezervacijami Družba izkazuje dolgoročno razmejene prihodke iz naslova provizije za upravljanje v delnicah, ki Družbi pripada za leto 2002. Delnice so bile na podlagi

Zakona o prvem pokojninskem skladu Republike Slovenije in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb 19. avgusta 1999 že vpisane v osrednji register KDD. Dolgoročno so bili prihodi ki razmejeni v višini 11.181 tisoč tolarjev.

11. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI

DOLGOROČNE OBVEZNOSTI (V TISOČIH TOLARJEV)		
	30. 11. 2000	31. 12. 1999
1. Dolgoročno dobljena posojila pri bankah - v tujini	391.290	458.877
2. Dolgoročno dobljena posojila z izdajo obveznic	860.294	807.111
3. Obveznosti iz naslova finančnega najema	1.331	-
Skupaj obveznosti iz financiranja	1.252.915	1.265.988
4. Obveznosti iz poslovanja (dolgoročni blagovni krediti)	-	6.313
Manj kratkoročni del dolgoročnih obveznosti iz financiranja	97.822	(91.775)
Manj kratkoročni del dolgoročnih obveznosti iz poslovanja	-	(2.509)
SKUPAJ	1.155.093	1.178.017

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 posojilo refinancirala, in sicer je pri drugi banki v tujini najela posojilo v višini 32 milijonov avstrijskih šilingov z obrestno mero šestmesečnega eurborja + 2,2 odstotka. Skladno z amortizacijskim načrtom glavnice zapadajo polletno, obresti pa se plačujejo četrtletno. Za posojilo je zastavljenih 18.852.994 delnic P1D Kmečka družba, d. d.

Družba je na začetku leta 1996 izdala obveznice v vrednosti 8 milijonov nemških mark. Vplačljive in iztržljive so v tolarški 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 dospejo v plačilo leta 2006. Obveznosti, ki zapadejo v plačilo v naslednjem letu, so izkazane kot kratkoročne obveznosti iz poslovanja.

12. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI IZ FINANCIRANJA

KRATKOROČNE OBVEZNOSTI IZ FINANCIRANJA (V TISOČIH TOLARJEV)		
	30. 11. 2000	31. 12. 1999
1. Kratkoročni del dolgoročnih obveznosti iz financiranja	97.822	91.775
2. Kratkoročno dobljena posojila pri bankah v državi	98.000	-
3. Obveznosti iz naslova finančnega najema	-	400
SKUPAJ	195.822	92.175

Družba je v letu 2000 najela kratkoročno posojilo v višini 140.000 tisoč tolarjev, ki se obrestuje po T + 5 odstotkov. Do 30. novembra 2000 je bilo posojilo že delno poplačano, tako da je bilo odprto v višini 98.000 tisoč tolarjev. Za zavarovanje posojila je Družba zastavila 8.000.000 delnic P1D Kmečka družba, d. d.

13. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA

KRATKOROČNE OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA (V TISOČIH TOLARJEV)

	30. 11. 2000	31. 12. 1999
1. Kratkoročne obveznosti do povezanih podjetij	5.796	14.808
2. Kratkoročne obveznosti do drugih dobaviteljev	40.371	34.445
3. Kratkoročne obveznosti do delavcev	11.165	9.003
4. Kratkoročne obveznosti do države	2.728	3.135
5. Kratkoročne obveznosti iz naslova obresti od izdanih obveznic	18.061	23.736
6. Kratkoročni del dolgoročnih obveznosti iz poslovanja	2.958	2.509
7. Druge kratkoročne obveznosti - skupaj	5.791	154
SKUPAJ	86.870	87.790

14. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE (V TISOČIH TOLARJEV)

1. Kratkoročno razmejeni prihodki	30.11.2000	31.12.1999
	22.271	55.508
2. Kratkoročno vračunani stroški		5.835
SKUPAJ	28.106	55.508

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

15. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE

Družba je leta 2000 ustvarila prihodke iz naslova provizij (upravljalvske in vstopne) v skupni višini 861.750 tisoč tolarjev.

ANALIZA OBRACUNANIH PROVIZIJ ZA OBDOBJE DO 30. 11. 2000 (V TISOČIH TOLARJEV)

	Upravlj. provizija, 2 % v denarju	Upravlj. provizija, 1 % v delnicah	Vstopna provizija	Skupaj
PID Kmečka družba, d. d.	708.862	52.947	-	761.809
VS Galileo	25.701	-	23.351	49.052
VS Rastko	23.467	-	25.229	48.696
VS Bond	848	-	1.345	2.193
SKUPAJ	758.878	52.947	49.925	861.750

**ANALIZA STROŠKOV 1 % UPRAVLJ. PROVIZIJE V DELNICAH
PID KMEČKA DRUŽBA D.D. V PRIMERJAVI Z DRUŽBO:
(V TISOČIH TOLARJEV)**

	Upravlj. provizija, 2 % v denarju	Upravlj. provizija, 1 % v delnicah (*1)	Skupaj	Razlika upravlj. provizije, 1 % v delnicah (*2)	Skupaj
PID Kmečka družba, d. d.	708.862	55.508	766.067	4.257	770.324
SKUPAJ	708.862	55.508	766.067	4.257	770.324

(*1) provizija obračunana po tržnem tečaju delnic PID na dan sklepa KDD (19. avgusta 1999)

(*2) razlika med tečajem delnic PID na dan 19. avgusta 1999 in mesečnim obračunom provizije, ki pomeni del oblikovanja revalorizacijskega izida PID

16. STROŠKI STORITEV

**STROŠKI STORITEV
(V TISOČIH TOLARJEV)**

	30. 11. 2000	31. 12. 1999
1. Stroški za prevozne storitve	3.485	-
2. Stroški za poštne storitve	4.976	5.661
3. Stroški za storitve v zvezi z vzdževanjem	8.714	8.145
4. Najemnine	15.893	14.271
5. Stroški za plačilni promet in bančne storitve	4.986	18.933
6. Stroški za storitve agentov za pridobivanje vlagateljev v vzajemne sklade	47.804	53.246
7. Stroški za odvetnike, notarje in revizorje	16.084	13.516
8. Stroški za posredovanje vrednostnih papirjev za investicijske sklade	18.022	27.940
9. Stroški za druge intelektualne storitve	12.362	38.579
10. Stroški za sejme in reklame	57.948	15.567
11. Stroški za druge storitve (delniške knjige, sejinine, izobraževanje ...)	34.879	32.266
SKUPAJ	225.153	228.124

17. PRIHODKI IZ OBRESTI IN DRUGI PRIHODKI IZ FINANCIRANJA

PRIHODKI IZ OBRESTI IN DRUGI PRIHODKI IZ FINANCIRANJA (V TISOČIH TOLARJEV)	30. 11. 2000	31. 12. 1999
1. Prihodki na podlagi deleža iz dobička odvisnega podjetja	-	945
2. Prihodki na podlagi deleža iz dobička drugih podjetij	1.624	788
3. Prihodki iz obresti od odvisnega podjetja	3.942	701
4. Prihodki iz obresti od povezanih podjetij	35.996	70.818
5. Prihodki iz obresti od drugih	8.658	-
6. Revalorizacijski presežek	3.947	16.419
7. Prihodki od odpravljenih popravkov vrednosti		
• naložbe v PID Kmečka družba, d. d.	-	365.988
• naložbe v Slovenico, d. d.	-	9.383
8. Drugi prihodki iz financiranja - tečajne razlike	5.143	632
SKUPAJ	59.310	465.674

REVALORIZACIJSKI IZID (V TISOČIH TOLARJEV)

Oblikovanje revalorizacijskega izida	
učinek revalorizacije neopredmetenih dolgoročnih sredstev	38
učinek revalorizacije opredmetenih dolgoročnih sredstev	1.598
revalorizacija naložb	114.012
revalorizacija terjatev iz financiranja	48.783
Skupaj oblikovanje revalorizacijskega izida	164.431
Črpanje revalorizacijskega izida	
revalorizacija kapitala	73.211
revalorizacija obveznosti iz financiranja in poslovanja	87.273
Skupaj črpanje revalorizacijskega izida	160.484
Revalorizacijski presežek	3.947

18. POPRAVKI DOLGOROČNIH IN KRATKOROČNIH FINANČNIH NALOŽB

POPRAVKI DOLGOROČNIH IN KRATKOROČNIH FINANČNIH NALOŽB (V TISOČIH TOLARJEV)		30. 11. 2000	31. 12. 1999
1. Popravek vrednosti naložbe v:			
• PID Kmečka družba, d.d.		11.143	-
• Slovenica, zavarovalniška hiša, d. d.		239	-
• ABDS, d. d.		43.038	-
2. Popravek vrednosti naložb v odvisna podjetja		1.027	-
3. Popravek vrednosti naložb v tujini - Hrvaška (deželno tveganje)		5.025	-
• FBiH (deželno tveganje)		74.511	-
4. Popravek vrednosti kratkoročnih finančnih naložb		26	4
SKUPAJ		135.009	4

V obdobju od 1. januarja 2000 do 30. novembra 2000 je bil dodatno oblikovan popravek naložbe v delnice Kolinske, d. d. v višini 26 tisoč tolarjev, saj je bila revalorizirana nakupna vrednost delnic višja od tržne vrednosti.

19. STROŠKI ZA OBRESTI IN DRUGI ODHODKI IZ FINANCIRANJA

STROŠKI ZA OBRESTI IN DRUGI ODHODKI IZ FINANCIRANJA (V TISOČIH TOLARJEV)		30. 11. 2000	31. 12. 1999
1. Odhodki za obresti od drugih		104.919	121.963
2. Tečajne razlike		1.284	942
3. Drugi odhodki iz financiranja		64	-
SKUPAJ		106.267	122.905

20. IZREDNI PRIHODKI

IZREDNI PRIHODKI (V TISOČIH TOLARJEV)		30. 11. 2000	31. 12. 1999
1. Prihodki iz prejšnjih let		316	4
2. Dobiček od prodaje osnovnih sredstev		840	3.793
3. Odpisi obveznosti iz prejšnjih let		-	248
4. Drugi izredni prihodki		356	17.949
SKUPAJ		1.512	21.994

21. IZREDNI ODHODKI

IZREDNI ODHODKI (V TISOČIH TOLARJEV)		30. 11. 2000	31. 12. 1999
1. Odhodki iz prejšnjih obdobj		52	1
2. Izgube pri prodaji neopredmet. in opredmet. dolgoročnih sredstev		-	19
3. Izplačila političnim organizacijam		2.200	1.500
4. Izplačila v humanitarne, kulturne in znanstvene namene		2.816	350
5. Drugi izredni odhodki		3.948	3.915
SKUPAJ		9.016	5.785

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

22. DAVKI

Skladno z Zakonom o davku iz dobička pravnih oseb je Družba zavezana za plačilo davka iz dobička po stopnji 25 odstotkov.

DAVČNA BILANCA DRUŽBE NA DAN 30. 11. 2000 (V TISOČIH TOLARJEV)		30. 11. 2000
+ Vsi prihodki		922.572
- Zmanjšanje prihodkov za prihodke od udeležbe v dobičku pravnih oseb		1.624
- Vsi odhodki, zmanjšani za davčno nepriznane odhodke		551.535
Davčna osnova I		369.413
- Zmanjšanje davčne osnove za:		
• pokrivanje davčnih izgub iz prejšnjih let		360.000
• investicijsko rezervno v višini 10 % osnove, za bodoče nakupe osnovnih sredstev		0
Davčna osnova II		9.413
Davek		2.353

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.	89.370	-	1.340.263	-	-
KD Mark, d. o. o.	-	-	0	-	-
ABDS, d. d.	128	37.638	0	-	-
DRJ, d. o. o.	-	-	-	-	152.348
PM & A BPD, d. d.	3.674	59.000	-	1.177	120.064
PM & A IP, d. o. o.	37.705	479.995	-	4.592	28.465
PM & A, d. o. o.	-	-	-	-	3.103
IT Inženiring, d. o. o.	-	-	-	-	9.608
ES Commerce, d. o. o.	-	-	-	-	60
Avra, d. o. o.	-	-	-	-	45.710
Fizične osebe	-	-	-	-	98.641
Skupaj	130.877	576.633	1.340.263	5.769	457.999

24. DOGODKI PO DATUMU

BILANCE STANJA

Skladno s sklepom skupščine dne 19. oktobra 2000 je z oddelitvijo Kmečke družbe, d. d. nastala Skupina Kmečka družba, d. d. Oddelitev je bila izvedena skladno z delitvenim načrtom tako, da je Kmečka družba, d. d. prenesla del svojega premoženja, določenege v delitvenem načrtu, z univertalnim pravnim nasledstvom na novoustanovljeno družbo Skupina Kmečka družba, d. d.

Prenesene obveznosti in kapital

- dolgoročno posojilo, prejeto od Adria Banke z Dunaja, v višini 28.800.000 avstrijskih šillingov,
- osnovni kapital v višini 40.000.000 tolarjev,
- rezerve v višini 4.000.000 tolarjev,
- nerazporejeni dobički iz prejšnjih let v višini 500.540.362,91 tolarja in
- revalorizacijski popravki vseh sestavin kapitala v višini 195.090.131,62 tolarja.

Na novo družbo Skupina Kmečka družba,

d. d. je bilo preneseno naslednje premoženje:

- 24.000.000 delnic družbe PID Kmečka družba, d. d. po tržnem tečaju na dan vpisa
- denarna sredstva v višini 2.392.734,53 tolarja.

v sodni register,

DELITVENI IZKAZ STANJA NA DAN 1. 12. 2000
(V TISOČIH TOLARJEV)

	Kmečka družba, d. d., pred delitvijo	Kmečka družba, d. d.	Skupina Kmečka družba, d. d.
SREDSTVA			
STALNA SREDSTVA	1.557.499	380.059	1.177.440
Neopredmetena dolgoročna sredstva	459	459	-
Opredmetena osnovna sredstva	22.237	22.237	-
Dolgoročne finančne naložbe	1.534.803	357.363	1.177.440
GIBLJIVA SREDSTVA	1.161.967	1.159.574	2.393
Dolgoročne terjatve iz poslovanja	821	821	-
Kratkoročne terjatve iz poslovanja	170.839	170.839	-
Kratkoročne finančne naložbe*	823.014	823.014	-
Denarna sredstva	166.742	164.349	2.393
Aktivne časovne razmejitve	551	551	-
SKUPAJ SREDSTVA	2.719.466	1.539.633	1.179.833
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
KAPITAL	1.193.482	453.851	739.631
Osnovni kapital	200.000	160.000	40.000
Rezerve	20.000	16.000	4.000
Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let	1.275.931	897.953	377.978
Prenesena izguba iz prejšnjih let	(897.953)	(897.953)	-
Revalorizacijski popravek kapitala	307.183	112.093	195.090
Dobiček poslovnega leta	288.321	165.758	122.563
DOLGOROČNE REZERVACIJE	11.181	11.181	-
DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	1.155.093	861.625	293.468
KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	359.710	212.976	146.734
Kratkoročne obveznosti iz financiranja*	244.734	98.000	146.734
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja	86.870	86.870	-
Pasivne časovne razmejitve	28.106	28.106	-
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	2.719.466	1.539.633	1.179.833

*V skladu z delitvenim načrtom se je en obrok posojilo, prejeeto od Adrie Banke z Dunaja. glavnice v višini 3.200.000 avstrijskih šillingov, ki Za znesek plačanega obroka so višje kratkoročne ga je v času od 30. junija 2000 do vpisa Družbe v finančne naložbe in kratkoročne obveznosti sodni register poplačala družba prenosnica iz financiranja glede na izkaz stanja na dan (Kmečka družba, d. d.), obravnaval kot posojilo 30. novembra 2000. Skupini Kmečka družba, ki se obrestuje enako kot

POROČILO POOBLAŠČENEGA REVIZORJA

Revidirali smo bilanco stanja **Kmečke družbe za upravljanje investicijskih skladov, d. d., Ljubljana** z dne 30. novembra 2000 ter z njo povezana izkaz uspeha in izkaz gibanja finančnih tokov za obdobje od 1. januarja 2000 do 30. novembra 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 30. novembra 2000 in izidov njenega poslovanja ter gibanja finančnih tokov v obdobju, ki se je končalo na dan 30. novembra 2000, v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi.

Ljubljana, 13. 04. 2001

PricewaterhouseCoopers d. d.,

PRICEWATERHOUSECOOPERS
d. d., Ljubljana

Aleksander Milostnik,

pooblaščen revizor



Jože Plevnik,

Direktor

