



RAČUNSKO SODIŠČE
REPUBLIKE SLOVENIJE



Revizijsko poročilo

Poslovanje Prvega pokojninskega sklada
v letu 2009

Poslanstvo

Računsko sodišče pravočasno in objektivno obvešča javnosti o pomembnih odkritjih revizij poslovanja državnih organov in drugih uporabnikov javnih sredstev ter svetuje, kako naj državni organi in drugi porabniki javnih sredstev izboljšajo svoje finančno poslovanje.

Revizijsko poročilo

Poslovanje Prvega pokojninskega sklada
v letu 2009



Računsko sodišče je revidiralo pravilnost poslovanja Prvega pokojninskega sklada Republike Slovenije, ki je ločeno premoženje, nastalo z zamenjavo lastniških certifikatov pooblaščenih investicijskih družb in s prenosom uslužbenskih certifikatov. Prvi pokojninski sklad Republike Slovenije v svojem imenu in za račun zavarovancev upravlja Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d., Ljubljana (v nadaljevanju: KAD) zato, da bi zagotovila kritje za izpolnitev obveznosti iz zavarovalnih polic dodatnega pokojninskega zavarovanja. Prvi pokojninski sklad Republike Slovenije ni samostojna pravna oseba, njegovo premoženje pa KAD upravlja ločeno od drugega premoženja. Premoženje Prvega pokojninskega sklada Republike Slovenije obsega premoženje, ki pripada policam dodatnega pokojninskega zavarovanja Prvega pokojninskega sklada Republike Slovenije v obdobju, preden zavarovanci izpolnijo pogoje za pridobitev pravice do mesečne rente, in ločeno premoženje, namenjeno izključno kritju obveznosti iz izplačil pokojninskih rent, ki se izkazuje v Kritnem skladu Prvega pokojninskega sklada Republike Slovenije.

Cilj revizije je bil izrek mnenja o pravilnosti poslovanja Prvega pokojninskega sklada Republike Slovenije v letu 2009. V skladu z Zakonom o prvem pokojninskem skladu Republike Slovenije in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb računsko sodišče opravi revizijo pravilnosti poslovanja Prvega pokojninskega sklada Republike Slovenije vsako leto.

Računsko sodišče je o pravilnosti poslovanja Prvega pokojninskega sklada Republike Slovenije v letu 2009 izreklo *pozitivno mnenje*.

KAZALO

1. UVOD	7
1.1 PREDSTAVITEV PRVEGA POKOJNINSKEGA SKLADA REPUBLIKE SLOVENIJE.....	7
1.2 UPRAVLJANJE S PREMOŽENJEM PPS IN KRITNEGA SKLADA PPS V LETU 2009.....	11
1.2.1 Računovodski izkazi PPS	11
1.2.2 Računovodski izkazi kritnega sklada PPS.....	12
1.2.3 Upravljanje s premoženjem PPS	13
1.2.4 Upravljanje s premoženjem kritnega sklada PPS.....	15
1.3 IZRAČUNAVANJE IN IZPLAČEVANJE POKOJNINSKIH RENT	17
2. PRAVILNOST POSLOVANJA	20
2.1 OBRAZLOŽITEV REVIZIJE.....	20
2.2 UGOTOVITVE.....	20
2.2.1 Upravljanje premoženja PPS in kritnega sklada PPS ter zagotavljanje zajamčenega donosa.....	20
2.2.1.1 Struktura naložb PPS in kritnega sklada PPS.....	20
2.2.1.2 Prodaje in nakupi naložb PPS in kritnega sklada PPS	23
2.2.1.3 Vrednotenje naložb PPS in kritnega sklada PPS	23
2.2.1.4 Prenos sredstev iz premoženja PPS na kritni sklad PPS	24
2.2.1.5 Zajamčena donosnost	24
2.2.1.6 Provizija za upravljanje PPS in kritnega sklada PPS	25
2.2.2 Izračunavanje in izplačevanje pokojninskih rent.....	25
3. MNENJE	27
4. PRILOGE	28

1. UVOD

Revizijo pravilnosti poslovanja Prvega pokojninskega sklada Republike Slovenije (v nadaljevanju: PPS) v letu 2009, ki ga upravlja Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d., Dunajska cesta 119, Ljubljana smo izvedli na podlagi Zakona o računskem sodišču¹ (v nadaljevanju: ZRacS-1) in Poslovnika Računskega sodišča Republike Slovenije². Sklep o izvedbi revizije³ je bil izdan 22. 12. 2010.

Zakonsko podlago za izvedbo revizije predstavljata 20. člen ZRacS-1 in 23. člen Zakona o prvem pokojninskem skladu Republike Slovenije in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb⁴ (v nadaljevanju: ZPSPID).

Naša pristojnost je, da izrečemo mnenje o pravilnosti poslovanja na podlagi revizije. Revidiranje smo izvedli v skladu z mednarodnimi revizijskimi standardi, ki jih določa Napotilo za izvajanje revizij⁵. Revizija je vključevala izvajanje postopkov za pridobivanje revizijskih dokazov o pravilnosti poslovanja. Izbrani postopki vključujejo tudi ocenjevanje tveganj za nastanek nepravilnosti. Pri ocenjevanju teh tveganj smo proučili notranje kontroliranje, povezano z zagotavljanjem pravilnosti poslovanja, da bi določili okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazili mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja PPS. Revizijo smo načrtovali in izvedli tako, da smo pridobili zadostna in ustrezna zagotovila za izrek mnenja.

Predmet revizije je bilo poslovanje PPS v letu 2009, cilj revizije pa je bil izrek mnenja o pravilnosti poslovanja PPS. Za doseg cilja revizije smo presojali skladnost poslovanja PPS s predpisi.

1.1 Predstavitev Prvega pokojninskega sklada Republike Slovenije

PPS se je oblikoval na podlagi ZPSPID, ki je začel veljati 13. 7. 1999. PPS je ločeno premoženje, nastalo z zamenjavo lastniških certifikatov pooblaščenih investicijskih družb (v nadaljevanju: PID) in s prenosom uslužbenskih certifikatov⁶. Po Zakonu o lastninskem preoblikovanju podjetij⁷ (v nadaljevanju: ZLPP) je Republika Slovenija osebam, ki so bile 5. 12. 1992 državljani Republike Slovenije, izdala lastniške

¹ Uradni list RS, št. 11/01.

² Uradni list RS, št. 91/01.

³ Št. 3264-2/2010/3.

⁴ Uradni list RS, št. 26/05-UPB1, 85/09.

⁵ Uradni list RS, št. 41/01.

⁶ 1. točka prvega odstavka 1. člena ZPSPID.

⁷ Uradni list RS, št. 55/92, 7/93, 31/93, 1/96.

certifikate, ki so jih lahko uporabili za namene, določene v tem zakonu⁸. Poleg tega je Republika Slovenija zaposlenim v javnih zavodih, državnih organih in drugih organih in organizacijah, ki so se pretežno financirali iz proračunskih sredstev, izdala lastniške certifikate za razliko med izplačanimi plačami in neizplačanimi plačami v skladu s Kolektivno pogodbo za negospodarske dejavnosti za obdobje od 1. 1. 1992 do 31. 10. 1992 (uslužbenski certifikati). Delničarji PID so imeli za nove delnice, ki so bile krite z lastniškimi certifikati, do 13. 11. 1999 pravico izbire:

- obdržati nove delnice ali
- delnice zamenjati za pokojninske bone.

Imetniki pokojninskih bonov (pravne, fizične osebe) pa so imeli do 31. 12. 2002 dve možnosti:

- z njimi trgovati ali
- uresničiti pravico do zamenjave teh bonov za polico dodatnega pokojninskega zavarovanja PPS.

Pravnim osebam, ki do 31. 12. 2002 pravice do zamenjave niso izkoristile, so s tem datumom prenehale pravice iz vseh pokojninskih bonov, katerih imetniki so bili. Za fizične osebe, ki do 31. 12. 2002 pravice do zamenjave niso izkoristile, pa se je štelo, da je fizična oseba uresničila pravico do zamenjave, vendar za največ 10.000 pokojninskih bonov.

Uslužbenski certifikati so bili po ZPSPID neposredno preneseni na PPS.

Zavarovanci PPS so tako fizične osebe, ki so izkoristile pravico zamenjave za polico dodatnega pokojninskega zavarovanja PPS, in imetniki uslužbenskih certifikatov.

Vlada Republike Slovenije (v nadaljevanju: vlada) je na podlagi ZPSPID do januarja 2003 opravila vsa ustrezna razpolagalna pravna dejanja za prenos dodatnega in dopolnilnega premoženja na PPS. Dodatno premoženje je premoženje, ki ga je PPS pridobil v zameno za lastniške certifikate iz zamenjave delnic PID za pokojninske bone, dopolnilno premoženje pa je PPS pridobil v zameno za uslužbenske certifikate. Od 1. 1. 2003 je PPS zaprt pokojninski sklad.

PPS v skladu z ZPSPID v svojem imenu in za račun zavarovancev upravlja KAD, izključno za zagotovitev kritja za izpolnitev obveznosti iz zavarovalnih polic dodatnega pokojninskega zavarovanja. PPS ni samostojna pravna oseba, njegovo premoženje pa KAD upravlja ločeno od drugega premoženja. V skladu z določbo 15. člena ZPSPID upravljanje PPS obsega opravljanje naslednjih nalog:

- upravljanje premoženja PPS,
- vodenje računov zavarovancev,
- nadzor nad pravilnostjo izračunavanja zahtevanih kritij in matematičnih rezervacij za izpolnitev obveznosti pokojninskega sklada iz pokojninskih rent zavarovancem ter
- izračunavanje in izplačevanje pokojninskih rent zavarovancem.

⁸ Prvi odstavek 31. člena ZLPP.

Premoženje PPS obsega:

- premoženje, ki pripada policam dodatnega pokojninskega zavarovanja PPS v obdobju, preden zavarovanci izpolnijo pogoje za pridobitev pravice do mesečne rente (v nadaljevanju: premoženje PPS⁹), in
- Kritni sklad Prvega pokojninskega sklada Republike Slovenije (v nadaljevanju: kritni sklad PPS).

Kritni sklad PPS je ločeno premoženje, namenjeno izključno kritju obveznosti iz izplačil pokojninskih rent. Oblikuje se iz premoženja PPS, ko zavarovanec izpolni pogoje za pridobitev pokojninske rente. Za naložbe kritnega sklada PPS se po 13. 7. 2004, ko so nastopile zakonske obveznosti za izplačila mesečnih pokojninskih rent zavarovancem, smiselno upoštevajo določila Zakona o zavarovalništvu¹⁰ (v nadaljevanju: ZZavar). KAD mora v zvezi z zavarovanji, ki jih krije PPS, za vsako posamezno zavarovalno polico v skladu z ZZavar izračunavati in oblikovati matematične rezervacije.

Pokojninske bone je izdala KAD in so se glasili na nominalni znesek 100 tolarjev. Imetniki so pokojninske bone do 31. 12. 2002 lahko zamenjali za police dodatnega pokojninskega zavarovanja. Za zamenjavo je KAD izdala police, ki se glasijo na ustrezno število točk in so enake številu pokojninskih bonov, ki jih je imetnik zamenjal (največ 10.000). Zavarovalna polica dodatnega pokojninskega zavarovanja PPS daje po 13. 7. 2004 z dopolnjenim 60. letom starosti, oziroma osebam, ki so bile na dan 13. 7. 1999 starejše od 55 let, pravico do mesečne pokojninske rente (redno prenehanje članstva). Pokojninska renta PPS se prične izplačevati v prvem naslednjem mesecu, ko zavarovanec izpolni pogoje za pridobitev pravice. Če zavarovanec umre pred pridobitvijo pravice do pokojninske rente, pripada pravica do zavarovalne vsote v višini odkupne vrednosti police njegovi zapuščini in kot del njegove zapuščine preide na njegove dediče (izredno prenehanje članstva).

Po ZPSPID mora KAD zagotavljati zajamčeni, vsaj enoodstotni nominalni letni donos. Donosi PPS, ki presegajo zajamčeni donos, v celoti pripadajo zavarovancem. Če je dejanska čista vrednost sredstev manjša od zajamčene, mora KAD kot upravljavec PPS v skladu s tretjim in četrtim odstavkom 322. člena Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju¹¹ (v nadaljevanju: ZPIZ-1) ob izplačilu odkupne vrednosti enot premoženja, katerih odkupna vrednost je manjša od zajamčene, izplačati razliko med obema. Obveznost izračuna čiste vrednosti premoženja PPS je nastala na dan 31. 1. 2003, ko je vlada opravila vsa ustrezna razpolagalna pravna dejanja, ki so bila potrebna za prenos dodatnega in dopolnilnega premoženja na PPS. Na tej podlagi se enkrat mesečno na zadnji dan v mesecu izračunava vrednost enote premoženja (v nadaljevanju: VEP). Na dan 13. 7. 1999 je vrednost točke oziroma VEP znašala 249,8819 tolarja¹², od tega datuma pa se začetna vrednost točke povečuje minimalno za en odstotek nominalno letno. Vrednost točke je bila na dan 31. 1. 2003 enaka zajamčeni vrednosti in je znašala 258,8823 tolarja¹³, 31. 12. 2009 pa je znašala 1,2925 evra in je bila za 0,1353 evra oziroma za 12 odstotkov višja od zajamčene vrednosti 1,1572 evra. Nominalna dejanska donosnost, ki predstavlja dejansko rast VEP na letni ravni v letu 2009, je bila 4,95 odstotka.

⁹ Varčevalni del PPS.

¹⁰ Uradni list RS, št. 109/06-UPB2, 102/07, 69/08, 19/09, 49/09.

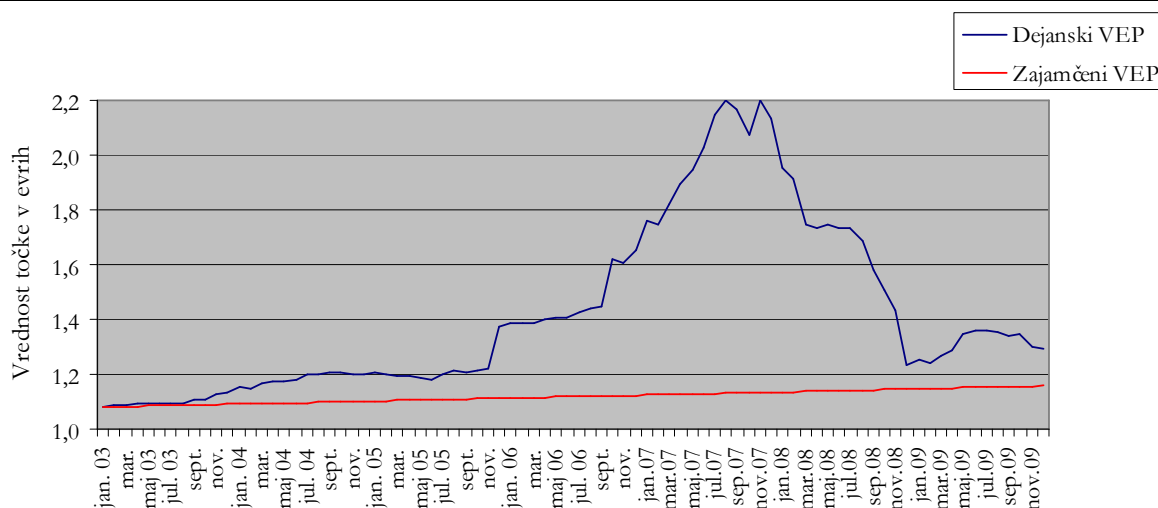
¹¹ Uradni list RS, št. 109/06-UPB4.

¹² 1,0427 evra. Kadar so vrednosti izražene v denarni enoti tolar, je hkrati prikazan še preračun v denarni enoti evro. Preračun je opravljen na podlagi Zakona o uvedbi eura (Uradni list RS, št. 114/06), po tečaju zamenjave 1 evro je 239,640 tolarja.

¹³ 1,08 evra.

Rast dejanske in zajamčene vrednosti točke od januarja 2003 do decembra 2009 je predstavljena na sliki 1.

Slika 1: Dejanska in zajamčena vrednost točke PPS od januarja 2003 do decembra 2009



Viri: poslovna poročila PPS za leta 2003, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008 in 2009.

Organi KAD kot upravljavca PPS v letu 2009 so bili uprava, nadzorni svet in skupščina KAD.

Za pravilnost poslovanja PPS je odgovorna uprava KAD. Ta odgovornost vključuje med drugim tudi vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pravilnostjo poslovanja.

Uprava KAD ima tri člane. Člani uprave v letu 2009 in med izvajanjem revizije so bili:

- Borut Jamnik, predsednik uprave,
- mag. Helena Bešter, članica uprave do 6. 3. 2009,
- mag. Mateja Božič, članica uprave, in Stojan Nikolić, član uprave (nadomeščanje članice uprave mag. Mateje Božič) do 2. 7. 2009,
- mag. Anja Strojín Štampar, članica uprave od 3. 7. 2009,
- Bachtiar Djalil, član uprave od 1. 1. 2010.

Nadzorni svet KAD je imel devet članov, po sprejemu Zakona o preoblikovanju Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja ter o naložbeni politiki Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja in Slovenske odškodninske družbe¹⁴ (v nadaljevanju: ZPKDPIZ) pa ima nadzorni svet KAD šest članov. Predsednika nadzornega sveta KAD v letu 2009 in med izvajanjem revizije sta bila:

- dr. Boštjan Aver do 30. 1. 2011,
- Roman Dobnikar od 30. 1. 2011.

¹⁴ Uradni list RS, št. 79/10, 26/11.

Skupščina KAD je imela 15 članov, od vpisa sprememb Statuta Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d. v sodni register 17. 11. 2010 zaradi uskladitve statuta z določbami Zakona o upravljanju kapitalskih naložb Republike Slovenije¹⁵ in ZPKDPIZ pa pravice edinega delničarja izvaja Agencija za upravljanje kapitalskih naložb Republike Slovenije. V letu 2009 in do 17. 11. 2010 je bil predsednik skupščine Aleksander Svetelšek.

1.2 Upravljanje s premoženjem PPS in kritnega sklada PPS v letu 2009

Poslovne cilje upravljanja ter naložbeno politiko PPS in kritnega sklada PPS za leto 2009 je uprava KAD sprejela v okviru Poslovno-finančnega načrta Kapitalske družbe, d. d. za leto 2009¹⁶ (v nadaljevanju: poslovni načrt KAD za leto 2009).

Kritni sklad PPS je ločeno premoženje od premoženja PPS, zato KAD pripravlja ločene računovodske izkaze in vodi ločene računovodske evidence za premoženje PPS in posebej za kritni sklad PPS.

1.2.1 Računovodski izkazi PPS

Stanje sredstev PPS oziroma obveznosti do njihovih virov je na dan 31. 12. 2009 znašalo 70.925.840 evrov in je bilo v primerjavi s stanjem na dan 31. 12. 2008 nižje za 4 odstotke oziroma za 3.074.610 evrov. Največji, 43-odstotni, delež med sredstvi PPS so v znesku 30.392.425 evrov predstavljale netržne delnice. Tržne delnice v znesku 24.041.075 evrov oziroma s 34-odstotnim deležem predstavljajo drugi največji delež med sredstvi PPS. Stanje tržnih delnic je bilo na dan 31. 12. 2009 v primerjavi z 31. 12. 2008 višje za 2.741.263 evrov oziroma za 13 odstotkov. Povečanje je predvsem posledica povišanja tečajev delnic, ki kotirajo na Ljubljanski borzi. Na dan 31. 12. 2009 je bilo v primerjavi z 31. 12. 2008 nižje stanje kratkoročnih depozitov pri bankah v Republiki Sloveniji, in sicer za 2.889.499 evrov oziroma 26 odstotkov, za 2.159.094 evrov oziroma za 46 odstotkov pa je bilo tudi nižje stanje tržnih obveznic.

Med obveznostmi do virov sredstev PPS predstavljajo največji, 63-odstotni, delež na dan 31. 12. 2009 v znesku 44.727.446 evrov vplačane enote premoženja in vplačani presežek enot premoženja. Te so bile na dan 31. 12. 2009 za 5.694.531 evrov oziroma za 11 odstotkov nižje v primerjavi z 31. 12. 2008, in sicer predvsem zaradi prenosa zavarovancev, ki so v letu 2009 pridobili pravico do pokojninske rente, v kritni sklad PPS. Večje povečanje med obveznostmi do virov sredstev na dan 31. 12. 2009 v primerjavi z 31. 12. 2008 je bilo ugotovljeno pri čistih neiztrženih dobičkih pri naložbah¹⁷, katerih stanje v znesku 13.987.295 evrov je bilo na dan 31. 12. 2009 za 2.882.796 evrov oziroma 26 odstotkov višje v primerjavi z 31. 12. 2008. Povečanje je predvsem posledica večjih tržnih vrednosti delnic posameznih družb.

PPS je v letu 2009 realiziral prihodke v znesku 2.316.544 evrov, kar je za 1.307.077 evrov oziroma 36 odstotkov manj kot v letu 2008. Manjši prihodki so rezultat manjših prihodkov od dividend od vrednostnih papirjev domačih izdajateljev, ki so bili v letu 2009 manjši za 922.799 evrov oziroma

¹⁵ Uradni list RS, št. 38/10, 18/11.

¹⁶ Sprejela uprava KAD 25. 11. 2008.

¹⁷ Čisti neiztrženi dobički pri naložbah se v bilanci stanja izkazujejo, če nastane presežek neiztrženih dobičkov pri naložbah nad neiztrženimi izgubami.

50 odstotkov v primerjavi z letom 2008. Prihodki od dividend od vrednostnih papirjev domačih izdajateljev v znesku 939.837 evrov so z 41 odstotki obenem predstavljali največji delež med prihodki v letu 2009. Drugi največji, 33-odstotni, delež med prihodki v znesku 759.772 evrov pa so predstavljali prihodki od obresti od naložb v Republiki Sloveniji, ki so bili v letu 2009 za 351.511 oziroma 32 odstotkov manjši v primerjavi s preteklim letom.

V letu 2009 je PPS izkazal 1.467.851 evrov odhodkov, kar je za 6.564.099 evrov oziroma 82 odstotkov manj kot v letu 2008. Zmanjšanje v letu 2009 je nastalo predvsem zaradi manjših odhodkov za popravke vrednosti naložb, ki predstavljajo razliko med knjigovodsko vrednostjo posamezne naložbe in njeno ocenjeno iztržljivo vrednostjo. Ti odhodki so v letu 2009 znašali 299.870 evrov in so bili za 6.107.053 evrov oziroma za 95 odstotkov manjši v primerjavi z letom 2008. Odhodki PPS so bili v letu 2009 v primerjavi z letom 2008 manjši tudi zaradi nižjih odhodkov za provizijo za upravljanje PPS, in sicer za 436.764 evrov oziroma za 28 odstotkov, v znesku 1.125.316 evrov pa so predstavljali največji, 77-odstotni, delež med odhodki PPS.

V letu 2009 je bil realiziran čisti dobiček v znesku 848.693 evrov, v letu 2008 pa je bila realizirana čista izguba v znesku 4.408.329 evrov, ki je bila posledica predvsem višjih popravkov vrednosti naložb v tem letu. Čisti dobiček je v letu 2009 nastal predvsem zaradi manjših odhodkov za popravke vrednosti naložb. Zadržani čisti dobiček v bilanci stanja PPS na dan 31. 12. 2009 znaša 11.253.142 evrov.

1.2.2 Računovodski izkazi kritnega sklada PPS

Stanje sredstev kritnega sklada PPS oziroma obveznosti do njihovih virov je bilo na dan 31. 12. 2009 85.297.005 evrov, kar je za 6.083.665 evrov oziroma 8 odstotkov več kot 31. 12. 2008. Največji, 46-odstotni, delež v sredstvih kritnega sklada PPS na dan 31. 12. 2009 v znesku 39.360.596 evrov predstavljajo dolgoročni dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom. Stanje teh naložb na dan 31. 12. 2009 je bilo v primerjavi z 31. 12. 2008 večje za 3.662.304 evrov oziroma 10 odstotkov. Do povečanja stanja naložb kritnega sklada PPS na dan 31. 12. 2009 v primerjavi z 31. 12. 2008 je prišlo tudi pri kratkoročnih depozitih pri bankah, katerih stanje je na dan 31. 12. 2009 znašalo 15.381.622 evrov in je bilo v primerjavi z 31. 12. 2008 večje za 4.672.330 evrov oziroma za 44 odstotkov.

Največji delež pri obveznostih so na dan 31. 12. 2009 v znesku 90.981.707 evrov predstavljale matematične rezervacije. Matematične rezervacije so bile na dan 31. 12. 2009 v primerjavi z 31. 12. 2008 večje za 3.172.290 evrov oziroma 4 odstotke, povečanje pa predstavlja oblikovane matematične rezervacije v letu 2009. Med obveznostmi je bila obenem evidentirana čista izguba oziroma primanjkljaj sredstev kritnega sklada PPS nad matematičnimi rezervacijami v znesku 6.079.320 evrov. Razlog za to je v primanjkljaju iz leta 2008 v znesku 8.959.570 evrov, ki je nastal zaradi zamenjave tablic smrtnosti, ki se uporabljajo pri oblikovanju matematičnih rezervacij. Primanjkljaj je bil v letu 2009 v primerjavi z letom 2008 manjši za 2.880.250 evrov. KAD je za ugotovljeni primanjkljaj oblikovala rezervacije v breme svojega kapitala.

Prihodki kritnega sklada PPS so v letu 2009 znašali 12.068.342 evrov in so bili za 831.725 evrov oziroma šest odstotkov manjši kot v letu 2008. Največji, 55-odstotni, delež med prihodki so v znesku 6.633.136 evrov predstavljale obračunane kosmate zavarovalne premije in predstavljajo prenos vplačil sredstev iz PPS na kritni sklad PPS za 1.357 zavarovancev, ki so v letu 2009 pridobili pravico do rente.

Vplačila v kritni sklad PPS so bila v letu 2009 za 2.673.501 evrov oziroma za 29 odstotkov manjša v primerjavi z letom 2008. Povečali pa so se prevrednotovalni finančni prihodki¹⁸, ki so v letu 2009 znašali 2.314.583 evrov in so bili za 2.177.637 evrov večji v primerjavi z letom 2008.

Odhodki so v letu 2009 znašali 9.188.092 evrov, kar je za 12.671.545 evrov oziroma 58 odstotkov manj v primerjavi z letom 2008. Največji, 57-odstotni, delež v odhodkih v znesku 5.235.766 evrov predstavljajo čisti odhodki za škode, ki predstavljajo obračun pokojninskih rent. Drugi največji, 35-odstotni, delež v znesku 3.172.290 evrov predstavljajo spremembe matematičnih rezervacij, ki so bile v letu 2009 v primerjavi s preteklim obdobjem večje za 1.555.613 evrov oziroma 96 odstotkov. Največje znižanje med odhodki predstavljajo prevrednotovalni finančni odhodki¹⁹, ki so v letu 2009 znašali 745.570 evrov in so bili v primerjavi s preteklim obdobjem manjši za 14.174.646 evrov oziroma za 95 odstotkov.

V letu 2008 je čista poslovna izguba obračunskega obdobja znašala 8.959.570 evrov, v letu 2009 pa je čisti poslovni izid obračunskega obdobja (presežek) znašal 2.880.250 evrov.

1.2.3 Upravljanje s premoženjem PPS

ZPSPID je pred uveljavitvijo Zakona o spremembi Zakona o Prvem pokojninskem skladu Republike Slovenije in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb²⁰ (v nadaljevanju: ZPSPID-C) v letu 2009 v 21. členu določal, da mora KAD naložbe PPS najkasneje do 13. 7. 2009 uskladiti z določbami o naložbah kritnega sklada PPS, kot jih predpisuje zakon, ki ureja zavarovalništvo. Z ZPSPID-C je bil ta rok podaljšán za tri leta, do 13. 7. 2012.

Uprava KAD je 13. 3. 2006 za uskladitev naložb PPS z ZZavar sprejela Strategijo prestrukturiranja in upravljanja sredstev Prvega pokojninskega sklada Republike Slovenije (v nadaljevanju: strategija prestrukturiranja in upravljanja PPS 2006), v kateri so opredeljeni:

- cilji prestrukturiranja in upravljanja sredstev PPS,
- omejitve pri upravljanju naložb PPS,
- opredelitev in obvladovanje tveganj, ki so povezana z naložbami PPS,
- strategija prestrukturiranja sredstev PPS za naložbe, ki še niso usklajene z ZZavar, in
- strategija upravljanja sredstev.

Uprava KAD je 8. 12. 2008 sprejela Strategijo nadaljnjih prodaj naložb PPS, v kateri je predvidena odprodaja preostalih naložb v družbe z omejeno odgovornostjo, ki so še v lasti PPS, in del naložb v delnice družb, ki presegajo dovoljeno vrednost sredstev PPS po ZZavar²¹. V strategiji je za posamezno vrsto naložbe predviden način odprodaje oziroma aktivnosti KAD, ki jih je treba še izvesti za odprodajo naložb.

¹⁸ Dobički iz pozitivnega prevrednotenja in prihodki pri odtujitvah naložb.

¹⁹ Izgube iz negativnega prevrednotenja in odhodki pri odtujitvah.

²⁰ Uradni list RS, št. 85/09; veljavnost z 31. 10. 2009.

²¹ Naložbe v delnice družb Cimos, d. d., Koper, Hit, d. d., Nova Gorica, Elektro, d. d., Ljubljana in Telekom Slovenije, d. d., Ljubljana.

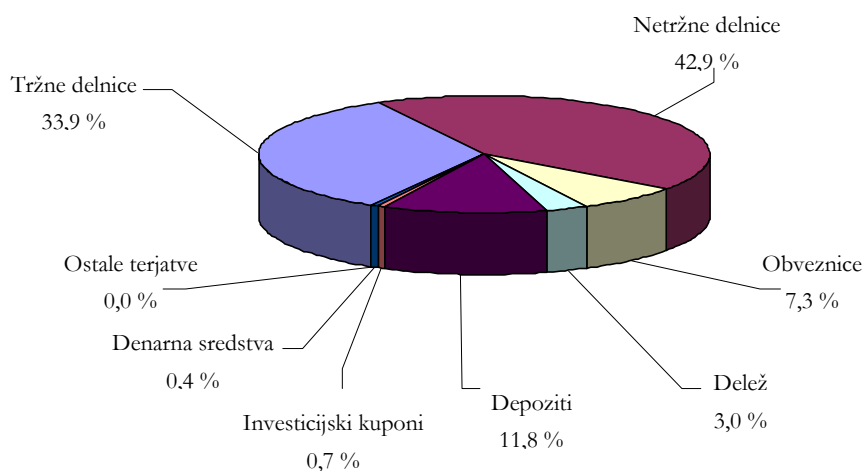
Uprava KAD je 23. 12. 2010 sprejela Akcijski načrt prodaje lastniških naložb PPS (v nadaljevanju: akcijski načrt prodaje lastniških naložb PPS 2010), v katerem je opredelila postopke in aktivnosti za prodajo večjih tržnih in netržnih lastniških naložb ter naložb v deleže družb.

Uprava KAD je 6. 1. 2011 sprejela novo Strategijo upravljanja Prvega pokojninskega sklada Republike Slovenije (v nadaljevanju: strategija upravljanja PPS 2011), ki nadomešča Strategijo prestrukturiranja in upravljanja PPS 2006. Strategijo upravljanja PPS 2011 je KAD sprejela zaradi ZPSPID-C, ki je določil nov rok za uskladitev naložb PPS z določbami o naložbah kritnega sklada PPS po ZZavar.

KAD je pri načrtovanju strukture sredstev PPS v poslovnem načrtu KAD za leto 2009 oziroma v okviru oblikovanja naložbene politike PPS upoštevala dejstvo, da bo treba do 13. 7. 2009 znižati delež netržnih lastniških vrednostnih papirjev na pet odstotkov vseh sredstev PPS, naložbe v družbe z omejeno odgovornostjo pa v celoti odprodati. Sredstva od prodaje lastniških naložb naj bi KAD za PPS pretežno nalagala v depozite, kratkoročne vrednostne papirje in obveznice.

Na sliki 2 je predstavljena struktura naložb PPS na dan 31. 12. 2009, v prilogi 5 pa sta podrobneje prikazana stanje in struktura naložb PPS na dan 31. 12. 2009 in 31. 12. 2008.

Slika 2: Struktura naložb PPS na dan 31. 12. 2009



Vir: analitični podatki KAD za leto 2009.

Na dan 31. 12. 2009 so netržne delnice v znesku 30.392.425 evrov predstavljale največji, 43-odstotni, delež v vseh sredstvih PPS, tržne delnice v znesku 24.041.075 evrov pa drugi največji, 34-odstotni, delež v sredstvih PPS. Največjo naložbo PPS na dan 31. 12. 2009 v vrednosti 22.470.617 evrov z 32 odstotki predstavlja naložba v netržne delnice družbe Cimos, d. d., Koper, drugo največjo pa v vrednosti 15.561.040 evrov naložba v tržne delnice družbe Telekom, d. d., Ljubljana, ki predstavlja 22 odstotkov vseh naložb PPS.

Premoženje PPS, naloženo v delnice in deleže na dan 31. 12. 2009, obsega naložbe v skupaj 88 gospodarskih družbah. Od tega je 21 družb z omejeno odgovornostjo in 67 delniških družb, od katerih jih je 11 uvrščenih na prosti trg Ljubljanske borze. V tabeli 1 je navedena primerjava naložb PPS v gospodarske družbe na dan 31. 12. 2009 in 31. 12. 2008.

Tabela 1: Naložbe PPS v gospodarske družbe na dan 31. 12. 2009 in 31. 12. 2008

Vrsta naložbe	Število naložb 31. 12. 2009	Število naložb 31. 12. 2008	Razlika
(1)	(2)	(3)	(4)=(2)-(3)
Delniške družbe (netržne delnice)	56	60	(4)
Delniške družbe (tržne delnice)	11	11	-
Družbe z omejeno odgovornostjo	21	30	(9)
Skupaj naložbe	88	101	(13)

Vira: analitični izpis naložb PPS na dan 31. 12. 2009 in 31. 12. 2008.

KAD je v letu 2009 iz portfelja PPS prodajala naložbe PPS v delnice, obveznice in deleže v skupnem znesku 1.742.458 evrov. V celoti je odprodala osem naložb v gospodarskih družbah v skupnem znesku 30.831 evrov, od tega je bila ena celotna odprodaja netržnih delnic delniške družbe in sedem odprodaj deležev v gospodarskih družbah. Iz portfelja naložb PPS so bile v letu 2009 izločene tri naložbe v netržne delnice delniških družb in dve naložbi v deleže družb zaradi stečajev in izbrisa iz sodnega registra v letu 2009. Večjo prodajo naložb PPS je predstavljala delna prodaja delnic družbe Krka, d. d., Novo mesto. Presežke sredstev in sredstva od prodaj naložb PPS je KAD v letu 2009 pretežno nalagala v depozite.

1.2.4 Upravljanje s premoženjem kritnega sklada PPS

Kritni sklad PPS se je oblikoval 13. 7. 2004, ko je KAD iz PPS na kritni sklad PPS v skladu z ZPSPID in Aktom o prenosu premoženja Prvega pokojninskega sklada na Kritni sklad Prvega pokojninskega sklada²² (v nadaljevanju: Akt o prenosu premoženja na kritni sklad PPS) prenesla sredstva v vrednosti 13.500.414 tisoč tolarjev²³. Večji del sredstev so predstavljale naložbe v delnice, obveznice, potrdila o vlogi, depozite, druge kratkoročne vrednostne papirje, manjši del pa denarna sredstva. Po določilih Akta o prenosu premoženja na kritni sklad PPS se premoženje na kritni sklad PPS prednostno prenese v obliki denarnih sredstev PPS, lahko pa se prenese tudi v obliki naložb. V letu 2009 je bilo v kritni sklad PPS vplačanih 6.633.136 evrov premij.

Naložbena politika KAD za kritni sklad PPS je usmerjena v zagotavljanje potrebnih sredstev za poravnavanje obveznosti kritnega sklada PPS, to je za izplačila rent zavarovancem, ki so pridobili pravico do rente. Politika likvidnosti je zasnovana na mesečnih ocenah o prilivih in odlivih sklada. KAD je naložbe v kritnem skladu PPS upravljala v skladu s Strategijo upravljanja Kritnega sklada Prvega

²² Sprejela uprava KAD 9. 7. 2004, spremembe 26. 6. 2006.

²³ 56.336.231 evrov.

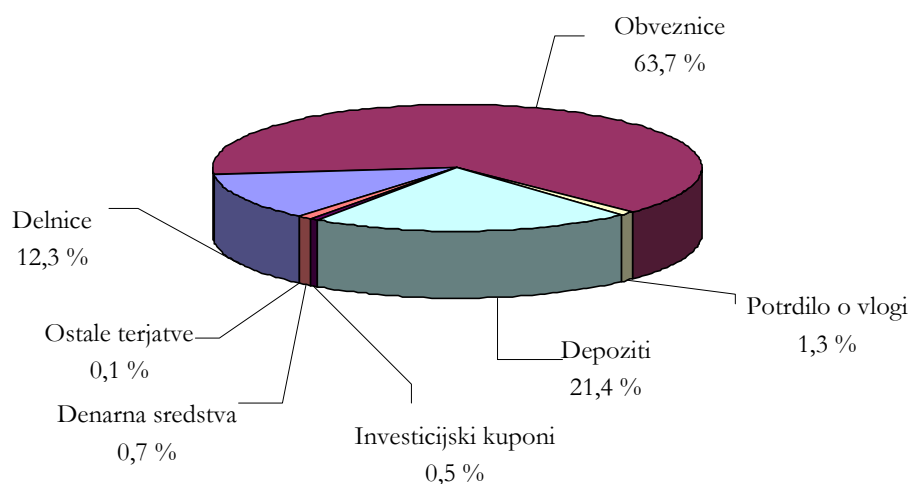
pokojninskega sklada Republike Slovenije²⁴, v kateri so določeni cilji upravljanja, omejitve pri upravljanju, z opredelitvami tveganj upravljavca, strategija upravljanja s strateško alokacijo naložb ter taktika upravljanja z izbiro konkretnih naložb. Najpomembnejša cilja upravljanja kritnega sklada PPS, določena v strategiji, sta:

- zagotavljanje likvidnosti za tekoče poravnavanje obveznosti kritnega sklada PPS (izplačilo rent) in
- zagotavljanje pozitivne razlike med premoženjem in zahtevanim kritjem kritnega sklada PPS.

Na oblikovanje naložbene politike kritnega sklada PPS so vplivale tudi zakonske omejitve naložb kritnega sklada PPS iz ZZavar. V poslovnem načrtu KAD za leto 2009 je KAD načrtovala, da bodo večino naložb kritnega sklada PPS na dan 31. 12. 2009 predstavljale obveznice in depoziti.

Na sliki 3 je prikazana struktura naložb kritnega sklada PPS na dan 31. 12. 2009, v prilogi 6 pa sta podrobneje prikazana stanje in struktura naložb kritnega sklada PPS na dan 31. 12. 2009 in 31. 12. 2008.

Slika 3: Struktura naložb kritnega sklada PPS na dan 31. 12. 2009



Vir: analitični podatki KAD za leto 2009.

Na dan 31. 12. 2009 so obveznice v znesku 54.315.164 evrov predstavljale največji, 64-odstotni, delež v vseh sredstvih kritnega sklada PPS. Med obveznicami prevladujejo državne obveznice. Drugi največji delež v znesku 18.281.622 evrov z 21 odstotki predstavljajo depoziti.

V letu 2009 je KAD prodajala naložbe kritnega sklada PPS v delnice, obveznice in investicijske kupone v skupnem znesku 2.207.615 evrov. Presežke sredstev in sredstva od prodaj naložb kritnega sklada PPS je KAD v letu 2009 pretežno nalagala v depozite.

²⁴ Sprejela uprava KAD 26. 6. 2006.

1.3 Izračunavanje in izplačevanje pokojninskih rent

Po ZPSPID in Splošnih pogojih dodatnega pokojninskega zavarovanja PPS – zamenjava za pokojninske bone²⁵ (PPS-SP01; v nadaljevanju: splošni pogoji PPS) imajo imetniki pravico do mesečnega izplačevanja pokojninske rente možnost izplačila pokojninske rente v enkratnem znesku (le za zavarovance, ki so imetniki do največ 2.000 točk) in pravico do letne pokojninske rente (imetniki med 2.000 in 5.000 točk). Zavarovanci ob pridobitvi pravice do pokojninske rente lahko izberejo enega izmed naslednjih možnih rentnih produktov:

- za skupino A (do 2.000 točk): enkratno izplačilo ali mesečna renta,
- za skupino B (od 2.000 do 5.000 točk): doživljenjska letna ali mesečna pokojninska renta, ali doživljenjska letna ali mesečna pokojninska renta z zajamčeno dobo izplačevanja 5, 10 ali 15 let,
- za skupino C (od 5.000 do 10.000 točk): doživljenjska mesečna renta ali doživljenjska mesečna pokojninska renta z zajamčeno dobo izplačevanja 5, 10 ali 15 let.

Zavarovanci ob pridobitvi pravice do pokojninske rente izberejo eno izmed vrst rentnih produktov in tako določijo način unovčenja te pravice.

V skladu z ZPSPID mora KAD obvestiti zavarovance o možnosti izbire posameznega rentnega produkta za izplačilo pokojninskih rent, kar stori pred prenosom premoženja člana PPS v kritni sklad PPS. Podatke, potrebne za izračunavanje in izplačevanje pokojninskih rent, KAD pridobi neposredno od posameznega zavarovanca, poleg tega pa ji ZPSPID omogoča vpogled oziroma pridobitev z zakonom določenih podatkov o zavarovancih PPS iz Centralnega registra prebivalstva. KAD tako lahko pred prvim prenosom premoženja zavarovancev PPS v kritni sklad PPS preveri pravilnost osebnih podatkov zavarovancev PPS ter njihov status²⁶. KAD mora zavarovance enkrat letno obveščati še o VEP, o povzetku letnega poročila vzajemnega pokojninskega sklada in o spremembi predpisov.

Po stanju na dan 31. 12. 2008 je bilo v PPS vključenih 34.160 zavarovancev, ki so bili imetniki 59.962.771 točk, na dan 31. 12. 2009 pa je bilo 32.767 zavarovancev imetnikov 54.789.328 točk. Število zavarovancev se zmanjšuje zaradi smrti, od 13. 7. 2004 pa tudi zaradi prenosa zavarovancev, ki pridobijo pravico do pokojninske rente, v kritni sklad PPS. V tabeli 2 je predstavljeno število zavarovancev in njihove točke v PPS na zadnji dan let v obdobju od leta 2003 do leta 2009, ki do navedenih datumov še niso pridobili pravice do izplačila pokojninske rente, ter podatki o medletnem zmanjšanju števila zavarovancev in točk.

²⁵ Splošni pogoji PPS z 15. 10. 1999 in spremembe 12. 9. 2002 ter 9. 6. 2004.

²⁶ Status zavarovanca se nanaša na to, ali je zavarovanec živ na dan pridobitve pravice do pokojninske rente ali ne.

Tabela 2: Sestava zavarovancev na PPS

Datum	Število zavarovancev	Zmanjšanje glede na predhodno stanje	Število točk	Zmanjšanje števila točk glede na predhodno stanje
31. 12. 2003	51.014	-	132.998.511	-
31. 12. 2004	39.558	(11.456)	81.804.937	(51.193.574)
31. 12. 2005	38.437	(1.121)	77.335.368	(4.469.569)
31. 12. 2006	37.060	(1.377)	71.617.598	(5.717.770)
31. 12. 2007	35.584	(1.476)	65.333.654	(6.283.944)
31. 12. 2008	34.160	(1.424)	59.962.771	(5.370.883)
31. 12. 2009	32.767	(1.393)	54.789.328	(5.173.443)

Viri: poslovna poročila PPS za leta 2003, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008 in 2009.

Na koncu leta 2009 je bilo v primerjavi z 31. 12. 2008 za 1.393 manj zavarovancev, od katerih jih je 1.357 pridobilo pravico do pokojninske rente, za 36 zavarovancev pa so zaradi njihove smrti dediči pridobili pravico do izplačila odkupne vrednosti police.

Za 1.357 zavarovancev je bilo v letu 2009 v kritni sklad PPS vplačanih za 6.633.136 evrov premij. Obračunane pokojninske rente so v letu 2009 znašale 5.235.766 evrov. Ob upoštevanju stroškov izplačil v znesku 137.314 evrov²⁷ so obračunane neto rente znašale 5.098.452 evrov. Dejanska izplačila rent so v letu 2009 znašala 5.065.172 evrov, saj je bilo neizplačanih rent zaradi nepopolnih podatkov o prejemnikih za 33.280 evrov²⁸. Poleg tega je bilo iz kritnega sklada PPS izplačanih še 4.250 evrov vračil enkratno vplačane premije dedičem zavarovancev, za katere je KAD že izvršila prenos sredstev na kritni sklad PPS, šele kasneje pa je pridobila podatek, da so umrli že pred pridobitvijo pravice do rente.

V letu 2009 je KAD izplačevala rento 8.013 zavarovancem²⁹, od tega je 7.177 oziroma 90 odstotkom zavarovancem izplačevala mesečno doživljenjsko rento ter 836 oziroma deset odstotkom zavarovancem letno rento.

V zvezi z zavarovanji, ki jih krije PPS, mora KAD v skladu z ZZavar izračunavati in oblikovati matematične rezervacije, in sicer za vsako posamezno zavarovalno polico in z uporabo ustreznega aktuarskega vrednotenja. Zavarovalno-tehnične osnove za rentna zavarovanja Prvega pokojninskega

²⁷ KAD na podlagi splošnih pogojev PPS in sklepa uprave KAD z 6. 8. 2004 zavarovancem zaračunava stroške v vrednosti 0,42 evra in 2 odstotka odmerjene pokojninske rente.

²⁸ KAD zaradi nepopolnih podatkov ne more nakazati pripadajoče rente vsem upravičencem (kadar od upravičencev ni odziva ali pa se ne odzovejo v roku), zato vsak mesec prihaja do razlik med obveznostmi iz izplačil rent in dejansko izplačanimi rentami.

²⁹ V podatku niso prikazani zavarovanci, ki jim je bila izplačana renta v enkratnem znesku.

sklada Republike Slovenije³⁰, na katere je Agencija za zavarovalni nadzor (v nadaljevanju: AZN) 23. 7. 2004 izdala soglasje, določajo naslednje sestavne dele matematičnih rezervacij:

- matematične rezervacije polic PPS,
- rezervacije za izravnavo izkustva smrtnosti PPS in
- rezervacije za izravnavo izkustva donosnosti PPS.

Do leta 2008 so bile matematične rezervacije polic PPS oblikovane v skladu z nemškimi rentnimi tablicami smrtnosti iz leta 1987. V letu 2008 pa je uprava KAD s soglasjem AZN³¹ določila oblikovanje matematičnih rezervacij polic PPS v skladu z zadnjimi nemškimi rentnimi tablicami (DAV2004R)³². Zaradi menjave tablic umrljivosti za izračun matematičnih rezervacij se izračun rente za člane PPS, ki so in še bodo pridobili pravico do rente, ni spremenil.

V letu 2009 je bilo oblikovanih 3.172.290 evrov matematičnih rezervacij. Stanje matematičnih rezervacij na dan 31. 12. 2009 je bilo 90.981.707 evrov. Rezervacije za izravnavo izkustva smrtnosti in rezervacije za izravnavo izkustva donosnosti v letu 2009 niso bile oblikovane. Primanjkljaj kritnega sklada PPS je na dan 31. 12. 2009 znašal 6.079.320 evrov. KAD je za kritje primanjkljaja oblikovala rezervacije.

³⁰ Sprejela uprava KAD 5. 7. 2004 in spremembe 8. 12. 2004.

³¹ Sprejela uprava KAD 7. 4. 2008, soglasje AZN k tablicam umrljivosti DAV2004R s 26. 6. 2008.

³² DAV je okrajšava za nemške rentne tablice smrtnosti (Deutsche Aktuarvereinigung).

2. PRAVILNOST POSLOVANJA

2.1 Obrazložitev revizije

Revizija pravilnosti poslovanja PPS v letu 2009 je obsegala preizkušanje skladnosti poslovanja s predpisi, internimi akti KAD, pogodbenimi določili in drugimi usmeritvami, ki urejajo področja poslovanja PPS. Pravilnost poslovanja smo preizkusili na naslednjih področjih:

- upravljanje premoženja PPS in premoženja kritnega sklada PPS ter zagotavljanje zjamčenega donosa,
- izračunavanje in izplačevanje pokojninskih rent.

Preizkušanje smo izvedli z uporabo podrobnih revizijskih programov, vse vzorčne enote za posamezna področja revidiranja pa smo določili nestatistično.

2.2 Ugotovitve

2.2.1 Upravljanje premoženja PPS in kritnega sklada PPS ter zagotavljanje zjamčenega donosa

2.2.1.1 Struktura naložb PPS in kritnega sklada PPS

Preverili smo skladnost strukture naložb PPS in kritnega sklada PPS na dan 31. 12. 2009 s predpisi.

KAD je v zvezi s strukturo naložb PPS v strategiji prestrukturiranja in upravljanja PPS 2006 in v poslovnem načrtu KAD za leto 2009 v skladu z ZPSPID načrtovala, da do 13. 7. 2009 uskladi naložbe PPS z določbami o naložbah kritnega sklada PPS, predpisanih z ZZavar. Z ZPSPID-C, ki je začel veljati 31. 10. 2009, je bil rok za uskladitev naložb PPS z ZZavar prestavljen na 13. 7. 2012.

KAD je v strategiji prestrukturiranja in upravljanja PPS 2006 načrtovala, da se na leto odproda povprečno 43 naložb, in sicer 25 naložb v netržne delnice in 18 naložb v deleže družb z omejeno odgovornostjo. V skladu z ZPSPID je KAD v poslovnem načrtu KAD za leto 2009 načrtovala, da naj bi bila sredstva PPS na dan 31. 12. 2009 pretežno naložena v obveznice, kratkoročne vrednostne papirje in tržne delnice.

KAD pri upravljanju premoženja PPS v letu 2009 ni dosegla ciljev prestrukturiranja sredstev PPS, ki jih je določila v strategiji prestrukturiranja in upravljanja PPS 2006 in v poslovnem načrtu KAD za leto 2009. Od načrtovanih odprodaj naložb v netržne delnice in deleže družb z omejeno odgovornostjo je v letu 2009 prodala le eno naložbo v netržne delnice v znesku 11.388 evrov in sedem naložb v deleže družb

z omejeno odgovornostjo v skupnem znesku 19.443 evrov. Med sredstvi PPS so največji delež na dan 31. 12. 2009 še vedno predstavljale naložbe v netržne delnice (43 odstotkov) in v tržne delnice (34 odstotkov). Naložbe v družbe z omejeno odgovornostjo so na dan 31. 12. 2009 predstavljale triodstotni delež med vsemi sredstvi PPS. KAD je v letu 2009 sicer izvajala aktivnosti odprodaje posameznih naložb PPS za uskladitev z ZZavar, vendar je bila realizacija bistveno manjša od načrtovane, predvsem zaradi stanja na kapitalskih in finančnih trgih.

Upravljavec PPS je v skladu s strategijo prestrukturiranja in upravljanja PPS 2006 ob koncu vsakega polletja pripravil poročilo o izvajanju prestrukturiranja portfelja PPS in o tem poročal upravi KAD. Zadnje poročilo je pripravil za obdobje od 1. 1. do 30. 6. 2009, za obdobje od 1. 1. do 31. 12. 2009 pa ga ni pripravil. KAD v strategiji upravljanja PPS 2011 priprave posebnega poročila o prestrukturiranju portfelja PPS ne določa več, temveč opredeljuje vsaj dvakrat letno poročanje o izvajanju strategije na naložbenem odboru za portfeljsko upravljanje KAD³³, o čemer je seznanjena uprava KAD.

Pojasnilo KAD

Ne glede na to, da uprava KAD ni obravnavala posebnega poročila o izvajanju prestrukturiranja portfelja PPS za obdobje od 1. 1. do 31. 12. 2009, je o tekočih aktivnostih upravljanja premoženja PPS seznanjena na rednih sejah uprave.

Struktura premoženja PPS se je 31. 12. 2009 še vedno precej razlikovala od strukture po ZZavar, po katerem bo morala KAD do 13. 7. 2012 uskladiti naložbe PPS. Odstopanja strukture naložb PPS glede na določila ZZavar o kritnem skladu so pri deležu tržnih in netržnih delnic, pri naložbah v poslovne deleže družb z omejeno odgovornostjo ter pri nekaterih naložbah posameznega izdajatelja. Odstopanja teh naložb od ZZavar so prikazana v tabeli 3.

³³ Naložbeni odbor za portfeljsko upravljanje KAD je razširjeno posvetovalno telo uprave, katerega pristojnosti so podajanje predlogov upravi KAD s področja, za katerega je pristojen. Sestavljajo ga predsednik in član uprave KAD, izvršni direktor Sektorja za upravljanje premoženja, vodja Službe za upravljanje s tveganji, vodja Službe za zakladništvo in vodja Službe za kontroling ter nekaterih zaposlenih iz navedenih sektorjev oziroma služb.

Tabela 3: Odstopanja naložb PPS na dan 31. 12. 2009 od določb ZZavar

Vrsta naložb	Struktura 31. 12. 2009 v odstotkih	Dovoljen delež ³⁴ v odstotkih	Razlika v odstotnih točkah
(1)	(2)	(3)	(4)=(2)-(3)
Skupinske naložbe			
Tržni, netržni lastniški vrednostni papirji, investicijski kuponi	77,5	30,0	47,5
Netržni lastniški vrednostni papirji	42,9	5,0	37,9
Netržni lastniški in netržni dolžniški vrednostni papirji	44,5	10,0	34,5
Deleži v družbah z omejeno odgovornostjo	3,0	0,0	3,0
Individualne naložbe posameznega izdajatelja			
Tržne delnice družbe Telekom, d. d., Ljubljana	22,0	5,0	17,0
Netržne delnice družbe Cimos, d. d., Koper	31,7	1,0	30,7
Netržne delnice družbe Elektro Ljubljana, d. d., Ljubljana	3,2	1,0	2,2
Netržne delnice družbe Hit, d. d., Nova Gorica	2,6	1,0	1,6

Vir: analitične evidence KAD.

KAD je v akcijskem načrtu prodaje lastniških naložb PPS 2010 in strategiji upravljanja PPS 2011 za uskladitev naložb PPS z ZZavar do 13. 7. 2012 opredelila načrt in postopke prodaje naložb PPS, ki odstopajo od določb ZZavar glede omejitev vrednosti naložb, ki veljajo za kritni sklad PPS, ter posebej navedla aktivnosti prodaje večjih netržnih lastniških naložb (netržnih delnic in deležev v družbah z omejeno odgovornostjo). Do 13. 7. 2012 načrtuje odprodajo vseh naložb v družbe z omejeno odgovornostjo, odprodajo pretežnega dela netržnih delnic (19 naložb) in uskladitev individualnih naložb posameznega izdajatelja z ZZavar.

KAD opozarjamo na uskladitev premoženja PPS z določbami o naložbah kritnega sklada PPS z zakonom, ki ureja zavarovalništvo, najkasneje do 13. 7. 2012, kot določa 21. člen ZPSPID, saj se je struktura premoženja PPS na dan 31. 12. 2009 še vedno precej razlikovala od strukture po ZZavar. KAD je tudi v letu 2010 izvajala aktivnosti prodaje posameznih naložb PPS, vendar še vedno obstaja tveganje, da uskladitev do 13. 7. 2012 ne bo dosežena, predvsem zaradi slabših tržnih razmer za prodajo nekaterih naložb PPS.

³⁴ Dovoljen delež po ZZavar je določen glede na odstotek zavarovalno tehničnih rezervacij oziroma čiste vrednosti sredstev PPS.

2.2.1.2 Prodaje in nakupi naložb PPS in kritnega sklada PPS

Preverili smo pravilnost postopkov prodaj in nakupov posameznih naložb PPS in kritnega sklada PPS. KAD je za PPS v letu 2009 prodala lastniške in dolžniške naložbe v skupnem znesku 1.742.458 evrov, zapadlih depozitov pa je bilo v skupnem znesku 22.931.000 evrov. Sredstva PPS je pretežno nalagala v depozite v skupnem znesku 29.159.000 evrov ter kupila eno obveznico v znesku 1.107.000 evrov.

KAD je za kritni sklad PPS v letu 2009 prodajala lastniške in dolžniške naložbe v skupnem znesku 2.207.615 evrov, zapadlih depozitov pa je bilo v skupnem znesku 21.518.000 evrov. KAD je sredstva kritnega sklada PPS pretežno nalagala v depozite v skupnem znesku 30.790.000 evrov ter v obveznice in potrdila o vlogi v skupnem znesku 9.203.381 evrov.

2.2.1.3 Vrednotenje naložb PPS in kritnega sklada PPS

Na dan 31. 12. 2009 je bilo v bilanci stanja PPS izkazanih 13.987.295 evrov čistih neiztrženih dobičkov pri naložbah, od tega je bilo 14.806.708 evrov neiztrženih dobičkov pri naložbah³⁵ in 819.413 evrov neiztrženih izgub³⁶. Večji čisti neiztrženi dobički na dan 31. 12. 2009 v primerjavi z 31. 12. 2008 so predvsem posledica višje tržne vrednosti delnic družb Telekom, d. d., Ljubljana, Krka, d. d., Novo mesto, Petrol, d. d., Ljubljana, Aerodrom Ljubljana, d. d., Brnik – aerodrom in Gorenje, d. d., Velenje. V tabeli 4 so predstavljena večja povečanja vrednosti tržnih delnic na dan 31. 12. 2009 glede na vrednost naložb na dan 31. 12. 2008, katerih posledica so večji čisti neiztrženi dobički na dan 31. 12. 2009.

Tabela 4: Večji čisti neiztrženi dobički pri naložbah PPS na dan 31. 12. 2009 (v evrih)

Naložba	Vrednost naložbe 31. 12. 2009	Vrednost naložbe 31. 12. 2008	Čisti neiztrženi dobiček
(1)	(2)	(3)	(4)=(2)-(3)
Telekom, d. d., Ljubljana	15.561.040	13.705.179	1.855.861
Krka, d. d., Novo mesto	3.207.123	2.731.117	476.006
Petrol, d. d., Ljubljana	2.187.492	1.827.976	359.516
Aerodrom Ljubljana, d. d., Brnik – aerodrom	549.504	429.300	120.204
Gorenje, d. d., Velenje	729.596	617.893	111.703
Skupaj	22.234.755	19.311.465	2.923.290

Vir: analitični podatki KAD.

³⁵ Neiztrženi dobički pri naložbah so posledica povečanja tržne vrednosti ali povečanja vrednosti naložbe zaradi ocenitve (skupnega ovrednotenja) posamezne dolgoročne oziroma kratkoročne naložbe, ne pa obračunanih obresti ali drugih donosov, in še niso unovčeni.

³⁶ Neiztržene izgube pri naložbah so posledica zmanjšanja tržne vrednosti posamezne dolgoročne oziroma kratkoročne naložbe.

V letu 2009 je bilo oblikovanih 299.870 evrov odhodkov za popravke vrednosti naložb PPS in so bili za 6.107.053 evrov manjši v primerjavi z letom 2008. Razlog za visoke odhodke za popravke vrednosti naložb v letu 2008 je bil predvsem v oslabitvi delnic družbe Cimos, d. d., Koper v znesku 5.163.612 evrov in oslabitvi delnic družbe Hit, d. d., Nova Gorica v znesku 545.987 evrov, ki sta bili izvedeni na podlagi skupnega ovrednotenja naložb.

V poslovnih knjigah kritnega sklada PPS je bilo v letu 2009 oblikovanih 2.314.583 evrov prevrednotovalnih finančnih prihodkov, kar je za 2.177.637 evrov več v primerjavi z letom 2008. V tabeli 5 so predstavljeni večji prevrednotovalni finančni prihodki naložb kritnega sklada PPS v letu 2009.

Tabela 5: Večji prevrednotovalni finančni prihodki naložb kritnega sklada PPS v letu 2009 (v evrih)

Naložba	Vrednost naložbe 31. 12. 2009	Vrednost naložbe 31. 12. 2008	Prevrednotovalni finančni prihodki
(1)	(2)	(3)	(4)=(2)-(3)
Krka, d. d., Novo mesto	2.187.606	1.648.903	538.703
Petrol, d. d., Ljubljana	1.224.996	1.023.667	201.329
Pozavarovalnica Sava, d. d., Ljubljana	984.530	815.103	169.427
Skupaj	4.397.132	3.487.673	909.459

Vir: konto kartice kritnega sklada PPS.

V letu 2009 je bilo 745.570 evrov prevrednotovalnih finančnih odhodkov in so bili za 14.174.646 evrov manjši v primerjavi z letom 2008. Razlog za velike prevrednotovalne finančne odhodke v letu 2008 je bilo večje zmanjšanje tečajev delnic, ki kotirajo na Ljubljanski borzi.

2.2.1.4 Prenos sredstev iz premoženja PPS na kritni sklad PPS

V letu 2009 je bilo iz PPS v kritni sklad PPS v denarnih sredstvih prenesenih 6.636.936 evrov, na kritnem skladu PPS pa je bilo izkazanih vplačanih premij v skupnem znesku 6.633.136 evrov. Razlika v znesku 3.800 evrov je že bila prenesena na kritni sklad PPS, nanaša pa se na zavarovance, za katere se ob prenosu še ni vedelo, da so umrli ali pa so umrli v mesecu, ko so izpolnili pogoj za pridobitev rente³⁷.

2.2.1.5 Zajamčena donosnost

KAD na podlagi 32. člena ZPSPID za police dodatnega pokojninskega zavarovanja PPS jamči minimalni enoodstotni letni donos (zajamčeni donos). Donosi PPS, ki presegajo zajamčeni donos, v celoti pripadajo zavarovancem. Rezultat poslovanja s sredstvi zavarovancev je tako dejanska vrednost točke. Nominalna dejanska donosnost na letni ravni predstavlja dejansko rast VEP v enem letu.

³⁷ Po splošnih pogojih PPS mora biti za pričetek izplačevanja rente, ki se prične v prvem naslednjem mesecu, ko je zavarovanec izpolnil pogoj, izpolnjen pogoj, da je zavarovanec živ do 24.00 ure na zadnji dan meseca, ko je izpolnil pogoj za rento.

Zajamčena vrednost točke PPS je decembra 2009 znašala 1,1572 evra, dejanska VEP 31. 12. 2009 pa je bila 1,2925 evra. Nominalna dejanska donosnost na letni ravni v letu 2009 je bila 4,95 odstotka. V tabeli 6 je predstavljena nominalna dejanska in zajamčena donosnost PPS od leta 2003 do leta 2009.

Tabela 6: Donosnost PPS v letih 2003, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008 in 2009

Donosnost v obdobju	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Nominalna dejanska donosnost	5,38	5,68	14,77	20,14	28,97	(42,19)	4,95

Viri: poslovna poročila PPS za leta 2003, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008 in 2009.

V prilogi 7 je predstavljena dejanska in zajamčena VEP PPS v letu 2009.

2.2.1.6 Provizija za upravljanje PPS in kritnega sklada PPS

KAD je kot upravljavec PPS po ZPIZ-1 in Odredbi o najvišjem dovoljenem odstotku vstopnih in izstopnih stroškov ter najvišji proviziji za upravljanje vzajemnega pokojninskega sklada³⁸ upravičena do provizije za upravljanje PPS, ki lahko znaša največ 1,5 odstotka povprečne letne vrednosti sredstev PPS. KAD je bila za upravljanje PPS v letu 2009 izplačana provizija za upravljanje PPS v znesku 1.125.316 evrov, kar je v skladu z omejitvami iz omenjene odredbe.

KAD na podlagi sodbe Vrhovnega sodišča Republike Slovenije³⁹ ni obračunavala provizije za upravljanje kritnega sklada KAD v breme kritnega sklada PPS.

2.2.2 Izračunavanje in izplačevanje pokojninskih rent

Preverili smo pravilnost vodenja računov zavarovancev, obveščanja zavarovancev, oblikovanja matematičnih rezervacij v zvezi z zavarovanji, ki jih krije PPS⁴⁰, ter postopkov in načina izračunavanja in izplačevanja pokojninskih rent.

Izplačevanje rent zavarovancem se izvaja iz kritnega sklada PPS, v katerega preidejo zavarovanci, ko izpolnijo pogoj iz ZPSPID o dopolnitvi 60 let. Ob izpolnitvi tega pogoja zavarovanci pridobijo pravico do mesečne pokojninske rente. Višina rente je odvisna od števila točk na polici, veljavnih tablic umrljivosti in takrat veljavne VEP ter vsaj zajamčenega donosa. Če zavarovanec umre, preden pridobi pravico do pokojninske rente, pripada pravica do zavarovalne vsote v odkupni vrednosti police njegovi zapuščini in preide kot del njegove zapuščine na njegove dediče.

V zvezi z zavarovanji, ki jih krije PPS, mora KAD izračunavati in oblikovati matematične rezervacije, in sicer za vsako posamezno zavarovalno polico in z uporabo ustreznega aktuarskega vrednotenja. Prvič se

³⁸ Uradni list RS, št. 58/00.

³⁹ Št. G 11/2006-10, 23. 1. 2007.

⁴⁰ Aktuarskega vrednotenja, ki se uporablja za izračun matematičnih rezervacij, nismo preverjali. Nadzor nad pravilnostjo izračunavanja matematičnih rezervacij na PPS, vključno z nadzorom uporabe ustreznega aktuarskega vrednotenja, izvaja na podlagi 23. člena ZPSPID AZN.

matematične rezervacije izračunajo, ko zavarovanec izpolni pogoje za pridobitev pravice do pokojninske rente. Računajo se po prospektivni aktuarski metodi in so odvisne od višine rente, ki izhaja iz posamezne police, od starosti imetnika zavarovalne police na dan izračuna matematičnih rezervacij, ustreznih tablic umrljivosti, diskontne stopnje⁴¹ in predvidenih stroškov poslovanja. V letu 2009 je KAD za izračun matematičnih rezervacij uporabljala rentne tablice DAV iz leta 2004.

Če so matematične rezervacije PPS za vse police skupaj ob zaključku vsakega trimesečja višje od kritnega sklada PPS, KAD v svoji bilanci stanja oblikuje rezervacije iz izplačevanja pokojninskih rent zavarovancem PPS, ki so enake razliki med matematičnimi rezervacijami PPS in kritnim skladom PPS. Matematične rezervacije polic so bile 31. 12. 2009 od kritnega sklada PPS večje za 6.079.320 evrov, zato je KAD oblikovala rezervacije v vrednosti ugotovljenega primanjkljaja.

Postopki vodenja računov zavarovancev, obveščanja zavarovancev, oblikovanja matematičnih rezervacij, oblikovanja matematičnih rezervacij v zvezi z zavarovanji, ki jih krije PPS, ter postopki in načini izračunavanja in izplačevanja pokojninskih rent so bili v letu 2009 v skladu s predpisi.

⁴¹ Diskontna stopnja je enaka obrestni meri, ki se uporablja za izračun pokojninske rente.

3. MNENJE

Revidirali smo pravilnost poslovanja Prvega pokojninskega sklada Republike Slovenije v letu 2009.

Pozitivno mnenje

Menimo, da je Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d., Ljubljana kot upravljavec Prvega pokojninskega sklada Republike Slovenije v letu 2009 v vseh pomembnih pogledih poslovala v skladu s predpisi in usmeritvami.

Pravni pouk

Tega poročila na podlagi tretjega odstavka 1. člena ZRacS-1 ni dopustno izpodbijati pred sodišči ali drugimi državnimi organi.

Številka: 3264-2/2010/29
Ljubljana, 22. novembra 2011

Dr. Igor Šoltes,
generalni državni revizor

Priloge: 7

Poslano:

1. Kapitalski družbi pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d., Ljubljana, priporočeno;
2. Državnemu zboru Republike Slovenije, priporočeno;
3. arhivu, tu.

4. PRILOGE

Priloga 1: Bilanca stanja PPS

Ekonomska kategorija		31. 12. 2009		31. 12. 2008		Razlika	Indeks
		Znesek v evrih	Struktura v odstotkih	Znesek v evrih	Struktura v odstotkih	v evrih	
(1)		(2)	(3)	(4)	(5)	(6)=(2)-(4)	(7)=(3)/(5)*100
A)	SREDSTVA	70.925.840	100,0	74.000.450	100,0	(3.074.610)	96
1.	Denarna sredstva	289.445	0,4	643.249	0,9	(353.804)	45
2.	Kratkoročni vrednostni papirji	-	-	553.818	0,7	(553.818)	-
2.1.	Vrednostni papirji domačih izdajateljev	-	-	553.818	0,7	(553.818)	-
2.1.1.	<i>Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev</i>	-	-	553.818	0,7	(553.818)	-
2.1.1.1.	Državni vrednostni papirji	-	-	553.818	0,7	(553.818)	-
2.2.	Vrednostni papirji tujih izdajateljev	-	-	-	-	-	-
3.	Dolgoročni vrednostni papirji	61.784.949	87,1	61.170.255	82,7	614.694	101
3.1.	Vrednostni papirji domačih izdajateljev	61.408.466	86,6	60.350.859	81,6	1.057.607	102
3.1.1.	<i>Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev</i>	27.772.044	39,2	27.277.648	36,9	494.395	102
3.1.1.1.	Delnice	24.041.075	33,9	21.299.812	28,8	2.741.263	113
3.1.1.2.	Obveznice	3.730.969	5,3	5.977.836	8,1	(2.246.868)	62
3.1.1.2.1.	Državne obveznice	1.199.441	1,7	1.287.215	1,7	(87.774)	93
3.1.1.2.2.	Obveznice drugih izdajateljev	2.531.528	3,6	4.690.622	6,3	(2.159.094)	54
3.1.2.	<i>Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev</i>	33.636.422	47,4	33.073.211	44,7	563.211	102
3.1.2.1.	Delnice	30.392.425	42,9	30.553.162	41,3	(160.737)	99
3.1.2.2.	Obveznice	1.108.985	1,6	321.259	0,4	787.726	345
3.1.2.2.2.	Obveznice drugih izdajateljev	1.108.985	1,6	321.259	0,4	787.726	345
3.1.2.3.	Drugi vrednostni papirji	2.135.012	3,0	2.198.789	3,0	(63.777)	97

Ekonomska kategorija	31. 12. 2009		31. 12. 2008		Razlika	Indeks
	Znesek v evrih	Struktura v odstotkih	Znesek v evrih	Struktura v odstotkih		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)=(2)-(4)	(7)=(3)/(5)*100
3.2. Vrednostni papirji tujih izdajateljev	376.483	0,5	819.396	1,1	(442.913)	46
3.2.1. Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	376.483	0,5	819.396	1,1	(442.913)	46
3.2.1.2. Obveznice	376.483	0,5	819.396	1,1	(442.913)	46
3.2.1.2.1. Državne obveznice	-	-	103.292	0,1	(103.292)	-
3.2.1.2.2. Obveznice drugih izdajateljev	376.483	0,5	716.104	1,0	(339.621)	53
4. Investicijski kuponi vzajemnih skladov in delnice investicijskih družb	472.815	0,7	390.453	0,5	82.362	121
4.1. Investicijski kuponi vzajemnih skladov	472.815	0,7	390.453	0,5	82.362	121
4.1.2. Investicijski kuponi tujih vzajemnih skladov	472.815	0,7	390.453	0,5	82.362	121
6. Depoziti pri bankah	8.349.490	11,8	11.238.989	15,2	(2.889.499)	74
6.1. Kratkoročni depoziti	8.349.490	11,8	11.238.989	15,2	(2.889.499)	74
6.1.1. Kratkoročni depoziti pri bankah v Republiki Sloveniji	8.349.490	11,8	11.238.989	15,2	(2.889.499)	74
8. Terjatve	29.142	0,0	3.687	0,0	25.455	790
8.3. Terjatve za obresti in dividende	29.142	0,0	3.687	0,0	25.455	790
SKUPAJ SREDSTVA	70.925.840	100,0	74.000.450	100,0	(3.074.610)	96
B) OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	70.925.840	100,0	74.000.450	100,0	(3.074.610)	96
1. Kratkoročne obveznosti	109.265	0,2	158.260	0,2	(48.995)	69
1.4. Kratkoročne obveznosti do upravljavca	88.528	0,1	92.316	0,1	(3.788)	96
1.4.1. - za provizijo za upravljanje	88.521	0,1	92.303	0,1	(3.782)	96
1.4.3. - za izstopne stroške	7	0,0	13	0,0	(6)	55
1.6. Kratkoročne obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja	20.737	0,0	65.943	0,1	(45.207)	31
1.6.1. - zaradi rednega prenehanja članstva v vzajemnem pokojninskem skladu	17.277	0,0	62.484	0,1	(45.207)	28
1.6.2. - zaradi izrednega prenehanja članstva v vzajemnem pokojninskem skladu	3.459	0,0	3.459	0,0	-	100
5. Čisti neiztrženi dobički pri naložbah	13.987.295	19,7	11.104.499	15,0	2.882.796	126
6. Enote premoženja	56.829.280	80,1	62.737.692	84,8	(5.908.411)	91
6.1. Vplačane enote premoženja	22.863.587	32,2	25.022.464	33,8	(2.158.878)	91

Ekonomska kategorija		31. 12. 2009		31. 12. 2008		Razlika	Indeks
		Znesek v evrih	Struktura v odstotkih	Znesek v evrih	Struktura v odstotkih	v evrih	
(1)		(2)	(3)	(4)	(5)	(6)=(2)-(4)	(7)=(3)/(5)*100
6.2.	Vplačani presežek enot premoženja	21.863.859	30,8	25.399.512	34,3	(3.535.653)	86
6.4.	Zadržani čisti dobički	11.253.142	15,9	16.724.045	22,6	(5.470.903)	67
6.6.	Nerazporejeni čisti dobički obračunskega obdobja	848.693	1,2	-	-	848.693	-
6.7.	Čiste izgube obračunskega obdobja	-	-	(4.408.329)	(6,0)	4.408.329	-
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		70.925.840	100,0	74.000.450	100,0	(3.074.610)	96

Vir: Letno poročilo PPS za leto 2009.

Priloga 2: Izkaz poslovnega izida PPS

Ekonomska kategorija	Realizacija	Struktura	Realizacija	Struktura	Razlika	Indeks
	2009 v evrih	2009 v odstotkih	2008 v evrih	2008 v odstotkih	v evrih	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)=(2)-(4)	(7)=(3)/(5)*100
1. Prihodki od obresti	793.146	34,2	1.204.668	33,2	(411.523)	66
1.1. Prihodki od obresti od naložb v Republiki Sloveniji	759.772	32,8	1.111.283	30,7	(351.511)	68
1.2. Prihodki od obresti od naložb v tujini	33.374	1,4	93.386	2,6	(60.012)	36
2. Prihodki od dividend	941.963	40,7	1.864.896	51,5	(922.933)	51
2.1. Prihodki od dividend od vrednostnih papirjev domačih izdajateljev	939.837	40,6	1.862.635	51,4	(922.799)	50
2.2. Prihodki od dividend od vrednostnih papirjev tujih izdajateljev	2.126	0,1	2.260	0,1	(134)	94
4. Iztrženi dobički pri naložbah	462.310	20,0	528.760	14,6	(66.450)	87
7. Drugi prihodki	119.125	5,1	25.297	0,7	93.828	471
8. SKUPAJ PRIHODKI	2.316.544	100,0	3.623.621	100,0	(1.307.077)	64
9. Odhodki za provizijo za upravljanje	1.125.316	76,7	1.562.080	19,4	(436.764)	72
13. Iztržene izgube pri naložbah	42.651	2,9	51.511	0,6	(8.861)	83
14. Odhodki za popravke vrednosti naložb	299.870	20,4	6.406.923	79,8	(6.107.053)	5
15. Finančni odhodki	-	-	11.384	0,1	(11.384)	-
16. Drugi odhodki	14	0,0	51	0,0	(37)	28
17. SKUPAJ ODHODKI	1.467.851	100,0	8.031.950	100,0	(6.564.099)	18
18. Čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	848.693	-	(4.408.329)	-	5.257.022	

Vir: Letno poročilo PPS za leto 2009.

Priloga 3: Bilanca stanja kritnega sklada PPS

Ekonomska kategorija	31. 12. 2009		31. 12. 2008		Razlika v evrih (6)=(2)-(4)	Indeks (7)=(2)/(4)*100
	Znesek v evrih (1)	Struktura v odstotkih (2)	Znesek v evrih (3)	Struktura v odstotkih (4)		
SREDSTVA	85.297.005	100,0	79.213.340	100,0	6.083.665	108
G. FINANČNE NALOŽBE	84.657.276	99,2	78.954.032	99,7	5.703.244	107
- v posojila in depozite	18.281.622	21,4	17.230.191	21,8	1.051.431	106
- v posesti do zapadlosti	39.889.517	46,8	36.395.747	45,9	3.493.770	110
- vrednotenje po poštenu vrednosti	26.486.137	31,1	25.328.094	32,0	1.158.043	105
K. TERJATVE	83.928	0,1	64.540	0,1	19.388	130
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	17.277	0,0	62.484	0,1	(45.207)	28
2. Druge terjatve	66.651	0,1	2.056	0,0	64.595	3.242
M. DENAR IN DENARNI USTREZNICI	555.801	0,7	194.768	0,2	361.033	285
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	85.297.005	100,0	79.213.340	100,0	6.083.665	108
A. KAPITAL	(6.079.320)	(7,1)	(8.959.570)	(11,3)	2.880.250	68
5. Zadržani primanjkljaj sredstev za pokrivanje obveznosti do zavarovancev	(8.959.570)	(10,5)	-	0,0	(8.959.570)	-
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.880.250	3,4	(8.959.570)	(11,3)	11.839.820	-
C. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	90.981.707	106,7	87.809.417	110,9	3.172.290	104
2. Matematične rezervacije	90.981.707	106,7	87.809.417	110,9	3.172.290	104
J. OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA	384.314	0,5	352.739	0,4	31.575	109
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	384.314	0,5	352.739	0,4	31.575	109
K. OSTALE OBVEZNOSTI	10.304	0,0	10.754	0,0	(450)	96

Vir: Letno poročilo kritnega sklada PPS za leto 2009.

Priloga 4: Izkaz poslovnega izida kritnega sklada PPS

Ekonomska kategorija	Realizacija 2009 v evrih	Struktura 2009 v odstotkih	Realizacija 2008 v evrih	Struktura 2008 v odstotkih	Razlika v evrih	Indeks
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)=(2)-(4)	(7)=(2)/(4)*100
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij	6.633.136	55,0	9.306.637	72,1	(2.673.501)	71
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	6.633.136	55,0	9.306.637	72,1	(2.673.501)	71
III. Prihodki od naložb	5.432.906	45,0	3.593.120	27,9	1.839.786	151
V. Drugi prihodki	2.300	0,0	310	0,0	1.990	742
SKUPAJ PRIHODKI	12.068.342	100,0	12.900.067	100,0	(831.725)	94
VI. Čisti odhodki za škode	5.235.766	57,0	5.315.952	24,3	(80.186)	98
Obračunani kosmati zneski škod	5.235.766	57,0	5.315.952	24,3	(80.186)	98
VII. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	(3.172.290)	34,5	(1.616.677)	7,4	(1.555.613)	196
XIII. Odhodki od naložb	778.729	8,5	14.926.174	68,3	(14.147.445)	5
XV. Drugi odhodki	1.307	0,0	834	0,0	473	157
SKUPAJ ODHODKI	9.188.092	100,0	21.859.637	100,0	(12.671.545)	42
XVI. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	2.880.250		(8.959.570)			-
XVIII. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	2.880.250		(8.959.570)			-

Vir: Letno poročilo kritnega sklada PPS za leto 2009.

Priloga 5: Naložbe PPS na dan 31. 12. 2009 in 31. 12. 2008

Naložba	31. 12. 2009		31. 12. 2008		Razlika v evrih (6)=(2)-(4)	Indeks (6)=(2):(4)*100
	Znesek v evrih (2)	Struktura v odstotkih (3)	Znesek v evrih (4)	Struktura v odstotkih (5)		
Tržne delnice	24.041.075	33,9	21.299.812	28,8	2.741.263	113
Netržne delnice	30.392.425	42,9	30.553.162	41,3	(160.737)	99
Obveznice	5.216.437	7,3	7.118.492	9,6	(1.902.055)	73
Kratkoročni vrednostni papirji	-	-	553.818	0,7	(553.818)	-
Deleži	2.135.012	3,0	2.198.789	3,0	(63.777)	97
Depoziti	8.349.490	11,8	11.238.989	15,2	(2.889.499)	74
Investicijski kuponi	472.815	0,7	390.453	0,5	82.362	121
Denarna sredstva	289.444	0,4	643.249	0,9	(353.804)	45
Ostale terjatve	29.142	0,0	3.687	0,0	25.455	790
SKUPAJ	70.925.840	100,0	74.000.451	100,0	(3.074.610)	96

Vira: analitični podatki PPS za leti 2009 in 2008.

Priloga 6: Naložbe kritnega sklada PPS na dan 31. 12. 2009 in 31. 12. 2008

Naložba	31. 12. 2009		31. 12. 2008		Razlika v evrih	Indeks
	Znesek v evrih	Struktura v odstotkih	Znesek v evrih	Struktura v odstotkih		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)=(2)-(4)	(6)=(2)-(4)*100
Delnice	10.522.426	12,3	9.910.155	12,5	612.271	106
Obveznice	54.315.164	63,7	50.119.649	63,3	4.195.515	108
Kratkoročni vrednostni papirji	-	-	396.876	0,5	(396.876)	-
Potrdilo o vlogi	1.100.000	1,3	834.481	1,1	265.519	132
Depoziti	18.281.622	21,4	17.230.191	21,7	1.051.431	106
Investicijski kuponi	438.064	0,5	462.680	0,6	(24.616)	95
Denarna sredstva	555.801	0,7	194.768	0,2	361.033	285
Ostale terjatve	83.928	0,1	64.540	0,1	19.388	130
SKUPAJ	85.297.005	100,0	79.213.340	100,0	6.083.665	108

Vira: analitični podatki kritnega sklada PPS za leti 2009 in 2008.

Priloga 7: Dejanska in zjamčena vrednost enote premoženja (točke) PPS v letu 2009

v evrih

Mesec in leto	Dejanska vrednost točke	Zajamčena vrednost točke
December 2008	1,2315	1,1458
Januar 2009	1,2543	1,1468
Februar 2009	1,2398	1,1476
Marec 2009	1,2635	1,1486
April 2009	1,2889	1,1495
Maj 2009	1,3497	1,1505
Junij 2009	1,3582	1,1515
Julij 2009	1,3611	1,1524
Avgust 2009	1,3532	1,1534
September 2009	1,3383	1,1543
Oktober 2009	1,3437	1,1553
November 2009	1,3016	1,1563
December 2009	1,2925	1,1572

Vir: Letno poročilo PPS za leto 2009.

Bedimo nad potmi javnega denarja

Računsko sodišče Republike Slovenije / The Court of Audit of the Republic of Slovenia

Slovenska cesta 50, 1000 Ljubljana, Slovenija • tel.: +386 (0) 1 478 58 00 • fax: +386 (0) 1 478 58 91
sloaud@rs-rs.si • www.rs-rs.si

Enota Maribor / Maribor Office

Ulica heroja Bračiča 6, 2000 Maribor, Slovenija • tel.: +386 (0) 2 250 58 80 • fax: +386 (0) 2 250 58 96