



REVIZIJSKO POROČILO
O PRAVILNOSTI POSLOVANJA
PRVEGA POKOJNINSKEGA SKLADA REPUBLIKE SLOVENIJE
V LETU 2005



*Bedimo
nad potmi
javnega
denarja*



POSŁANSTVO

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
O PRAVILNOSTI POSLOVANJA
PRVEGA POKOJNINSKEGA SKLADA REPUBLIKE SLOVENIJE
V LETU 2005**



Številka: 1206-12/2006-24

Ljubljana, 22. maja 2007



Računsko sodišče je revidiralo pravilnost poslovanja Prvega pokojninskega sklada Republike Slovenije (v nadaljevanju: PPS), ki je ločeno premoženje, nastalo z zamenjavo lastniških certifikatov pooblaščenih investicijskih družb. PPS v svojem imenu in za račun zavarovancev upravlja Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d. Ljubljana (v nadaljevanju: KAD), izključno zato, da bi zagotovila kritje za izpolnitev obveznosti iz zavarovalnih polic dodatnega pokojninskega zavarovanja. PPS se je oblikoval na podlagi Zakona o prvem pokojninskem skladu Republike Slovenije in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb, ki je začel veljati 13. 7. 1999. Od 1. 1. 2003 je PPS zaprt pokojninski sklad. Premoženje PPS obsega premoženje, ki pripada policam dodatnega pokojninskega zavarovanja PPS 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.

Cilj revizije je bil izrek mnenja o pravilnosti poslovanja PPS v letu 2005. V skladu s 23. členom Zakona o prvem pokojninskem skladu Republike Slovenije in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb računsko sodišče opravi revizijo pravilnosti poslovanja PPS vsako leto.

Računsko sodišče je o pravilnosti poslovanja PPS v letu 2005 izreklo *pozitivno mnenje*. Ne da bi izreklo pridržek, je opozorilo na to, da je KAD v letu 2007 na podlagi sodbe Vrhovnega sodišča Republike Slovenije, izdane v zvezi z odločbo Agencije za zavarovalni nadzor, vrnila obračunano provizijo v letih 2004, 2005, 2006 za upravljanje kritnega sklada PPS, povečano za zakonske zamudne obresti v skupnem znesku 869.970 evrov (208.480 tisoč tolarjev).

Računsko sodišče od upravljavca PPS ni zahtevalo predložitve *odzivnega poročila*, ker v reviziji niso bile ugotovljene pomembne nepravilnosti.

KAZALO

1. UVOD	7
1.1 PREDSTAVITEV PRVEGA POKOJNINSKEGA SKLADA REPUBLIKE SLOVENIJE.....	7
1.2 POSLOVNI CILJI TER NALOŽBENA POLITIKA PPS IN KRITNEGA SKLADA PPS V LETU 2005.....	9
1.3 RAČUNOVODSKI IZKAZI PPS IN KRITNEGA SKLADA PPS	10
1.4 UPRAVLJANJE S PREMOŽENJEM PPS IN KRITNEGA SKLADA PPS.....	11
1.4.1 Upravljanje s premoženjem PPS	11
1.4.2 Upravljanje s premoženjem kritnega sklada PPS.....	12
1.5 IZRAČUNAVANJE IN IZPLAČEVANJE POKOJNINSKIH RENT	13
2. PRAVILNOST POSLOVANJA PRVEGA POKOJNINSKEGA SKLADA REPUBLIKE SLOVENIJE V LETU 2005	15
2.1 OBRAZLOŽITEV REVIZIJE.....	15
2.2 UGOTOVITVE.....	15
2.2.1 Upravljanje premoženja PPS in kritnega sklada PPS ter zagotavljanje zajamčenega donosa.....	15
2.2.1.1 Struktura naložb PPS in kritnega sklada PPS.....	15
2.2.1.2 Upravljanje premoženja PPS in kritnega sklada PPS	16
2.2.1.3 Vrednotenje naložb	16
2.2.1.4 Provizija za upravljanje PPS in kritnega sklada PPS	17
2.2.1.5 Zajamčena donosnost	17
2.2.2 Izračunavanje in izplačevanje pokojninskih rent	18
2.2.2.1 Vodenje računov zavarovancev.....	18
2.2.2.2 Izračunavanje in izplačevanje pokojninskih rent	18
3. MNENJE	19
4. ODZIVNO POROČILO	20
5. PRIPOROČILA	21
6. PRILOGE	22

1. UVOD

Revizijo poslovanja Prvega pokojninskega sklada Republike Slovenije v letu 2005, ki ga upravlja Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d., Dunajska 119, Ljubljana smo izvedli na podlagi Zakona o računskem sodišču¹ (v nadaljevanju: ZRacS-1) in Programa dela za izvrševanje revizijske pristojnosti Računskega sodišča Republike Slovenije v letu 2006. Sklep o izvedbi revizije je bil izdan 21. 9. 2006.

Zakonsko podlago za izvedbo revizije predstavljata 20. člen ZRacS-1 in 23. člen Zakona o prvem pokojninskem skladu Republike Slovenije in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb² (v nadaljevanju: ZPSPID).

Cilj revizije je bil izrek mnenja o pravilnosti poslovanja PPS v letu 2005.

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. PPS ni samostojna pravna oseba, njegovo premoženje pa v skladu z ZPSPID v svojem imenu in za račun zavarovancev upravlja KAD, izključno zato, da bi se zagotovilo kritje za izpolnitev obveznosti iz zavarovalnih polic dodatnega pokojninskega zavarovanja. Premoženje PPS KAD upravlja ločeno od drugega premoženja. 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.

Na podlagi ZPSPID je Vlada Republike Slovenije (v nadaljevanju: Vlada RS) 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 dalje je PPS zaprt pokojninski sklad.

¹ Uradni list RS, št. 11/01.

² Uradni list RS, št. 50/99, 58/02, 61/04.

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 PPS³), in
- kritni sklad PPS.

Kritni sklad PPS je ločeno premoženje, namenjeno izključno kritju obveznosti iz izplačil pokojninskih rent. Oblikoval se je po 13. 7. 2004, ko so nastopile zakonske obveznosti za izplačila mesečnih pokojninskih rent zavarovancem. Kritni sklad PPS se oblikuje iz premoženja PPS, ko zavarovanec izpolni pogoje za pridobitev pokojninske rente. Za naložbe kritnega sklada PPS se smiselno upoštevajo določila Zakona o zavarovalništvu⁴ (v nadaljevanju: ZZavar).

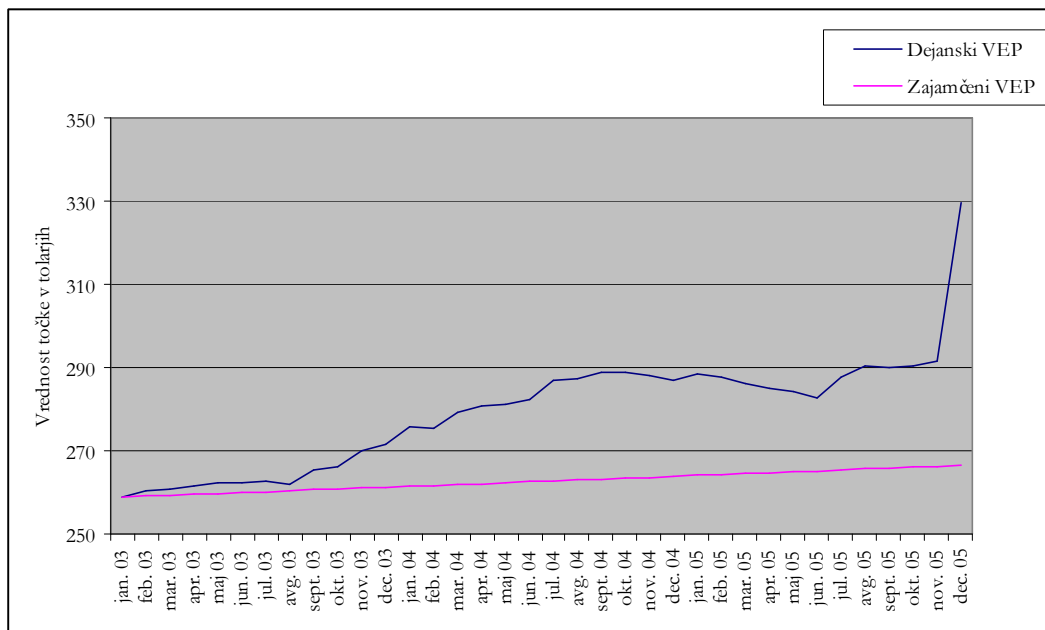
Pokojninski boni, katerih izdajatelj je bil KAD, se glasijo na nominalni znesek 100 tolarjev in so jih na podlagi ZPSPID do 31. 12. 2002 imetniki lahko zamenjali za police dodatnega pokojninskega zavarovanja. Za zamenjavo je KAD izdala police, ki se glasijo na ustrezno število točk in so enake številu pokojninskih bonov, ki jih je imetnik zamenjal. Imetnik je lahko za polico dodatnega pokojninskega zavarovanja zamenjal skupno največ 10.000 pokojninskih bonov. Zavarovalna polica dodatnega pokojninskega zavarovanja PPS daje z dopolnjenim 60. letom starosti oziroma osebam, ki so bile 13. 7. 1999 starejše od 55 let, po 13. 7. 2004 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. Obveznost izračuna čiste vrednosti premoženja PPS je nastala na dan 31. 1. 2003, ko je Vlada RS opravila vsa ustrezna razpolagalna pravna dejanja, potrebna za prenos dodatnega in dopolnilnega premoženja na PPS. Na njeni podlagi se izračuna vrednost enote premoženja, ki se izračunava enkrat mesečno na zadnji dan v mesecu. 13. 7. 1999 je vrednost točke oziroma vrednost enote premoženja znašala 249,8819 tolarja, od tega datuma pa se začetna vrednost točke povečuje minimalno za 1 odstotek nominalno letno. 31. 1. 2003 je bila vrednost točke enaka zajamčeni vrednosti in je znašala 258,8823 tolarja, 31. 12. 2004 je znašala 287,0502 tolarja, 31. 12. 2005 pa 329,4520 tolarja in je bila za 62,9506 tolarja oziroma za 24 odstotkov višja od zajamčene vrednosti 266,5014 tolarja. Prikaz rasti dejanske in zajamčene vrednosti točke od januarja 2003 do decembra 2005 je predstavljen na sliki 1.

³ Varčevalni del PPS.

⁴ Uradni list RS, št. 13/00, 91/00-popr., 21/02, 50/04.

Slika 1: Dejanska in zjamčena vrednost točke PPS od januarja 2003 do decembra 2005



Vir: Poslovno poročilo PPS 2005.

Organi upravljavca PPS

Organi KAD kot upravljavca PPS v letu 2005 so bili:

- tričlanska uprava, ki je bila v letu 2005 odgovorna za upravljanje PPS in jo je imenovala skupščina KAD v naslednji sestavi:
 - Borut Jamnik, predsednik uprave do 22. 3. 2005,
 - Tomaž Toplak, predsednik uprave od 23. 3. 2005,
 - mag. Helena Bešter, članica uprave,
 - mag. Tomaž Kuntarič, član uprave do 22. 3. 2005 in
 - mag. Mateja Božič, članica uprave od 23. 3. 2005;
- nadzorni svet KAD, ki ima devet članov in jih imenuje Vlada RS; do 6. 1. 2005 je bil predsednik nadzornega sveta KAD mag. Mirko Kaluža, od 7. 1. 2005 pa je bila predsednica mag. Adrijana Starina Kosem;
- 15-članska skupščina KAD, ki jo imenuje Vlada RS; v letu 2005 je bil predsednik skupščine dr. Gregor Gomišček.

1.2 Poslovni cilji ter naložbena politika PPS in kritnega sklada PPS v letu 2005

Poslovne cilje upravljanja ter naložbeno politiko PPS in kritnega sklada PPS za leto 2005 je uprava KAD sprejela v okviru Poslovnega načrta Kapitalske družbe, d. d. za leto 2005 (v nadaljevanju: poslovni načrt).

Naložbena politika in cilji PPS

KAD si je v poslovnem načrtu zadala, da naj bi v letu 2005 vodila naložbeno politiko, usmerjeno v varnost, donosnost, likvidnost in razpršenost naložb ter dolgoročno rast vrednosti premoženja PPS, da bi dosegala vsaj zajamčeno donosnost ter zagotavljala zadosti likvidnih sredstev za izpolnjevanje obveznosti do zavarovancev, kritnega sklada PPS in upravljavca. Zadala si je tudi cilj preoblikovati strukturo sredstev PPS, da bi povečevala dolžniške naložbe ter zniževala netržne lastniške naložbe in naložbe v družbe z omejeno odgovornostjo, in bi tako usklajevala strukturo naložb z določbami o strukturi naložb, kot jih prepisuje ZZavar. KAD je za sredstva PPS načrtovala, da bi bila v pretežnem delu še vedno naložena v domače lastniške vrednostne papirje, predvsem v netržne vrednostne papirje. Naložb v tuje lastniške vrednostne papirje KAD za PPS ni načrtovala.

Naložbena politika in cilji kritnega sklada PPS

Najpomembnejša cilja kritnega sklada PPS sta tekoče zagotavljanje likvidnosti in doseganje vsaj zajamčenega donosa v višini enega odstotka nominalno na letni ravni. Cilj je bil tudi doseganje ustreznih donosov dolžniških vrednostnih papirjev ob sprejemljivem tveganju in iskanje obetavnih naložb med lastniškimi vrednostnimi papirji. KAD predvideva konstantno večji pričakovani priliv sredstev v kritni sklad PPS od pričakovanih odlivov v naslednjih desetih letih, zaradi česar se prosta sredstva lahko vlagajo dolgoročno.

1.3 Računovodski izkazi PPS in kritnega sklada PPS

Glede na to, da je premoženje kritnega sklada PPS ločeno od premoženja PPS, KAD pripravlja ločene računovodske izkaze in vodi ločene računovodske evidence za premoženje PPS in posebej za kritni sklad PPS.

Računovodski izkazi PPS

Stanje sredstev oziroma obveznosti do njihovih virov PPS je na dan 31. 12. 2005 znašalo 25.820.895 tisoč tolarjev in je bilo v primerjavi s stanjem na dan 31. 12. 2004 višje za 10 odstotkov oziroma za 2.276.405 tisoč tolarjev. Razlog za višje bilančno stanje 31. 12. 2005 v primerjavi z 31. 12. 2004 je predvsem v višji vrednosti netržnih delnic zaradi izvedenega skupnega vrednotenja treh večjih naložb PPS⁵. Posledica tega je bila, da so se povečali čisti neiztrženi dobički, ki pa ne vplivajo na izkazani poslovni izid.

PPS je imel v letu 2005 1.182.249 tisoč tolarjev prihodkov, odhodkov pa 1.464.871 tisoč tolarjev. Prihodkov je bilo v letu 2005 za 2.629.904 tisoč tolarjev oziroma 69 odstotkov manj kot v letu 2004, na kar so najbolj vplivali predvsem nižji iztrženi dobički pri prodaji naložb v letu 2005. Razlog za znižanje prihodkov v letu 2005 je predvsem v večji prodaji delnic v letu 2004 zaradi prvega prenosa sredstev na kritni sklad PPS. Odhodkov je bilo v letu 2005 za 319.938 tisoč tolarjev oziroma 28 odstotkov več kot v letu 2004, in sicer predvsem zaradi višjih odhodkov za popravke vrednosti naložb, ki predstavljajo razliko med knjigovodsko vrednostjo posamezne naložbe in njeno ocenjeno iztržljivo vrednostjo.

V letu 2005 je nastala čista izguba v znesku 282.622 tisoč tolarjev, v letu 2004 pa je bil realiziran čisti dobiček v znesku 2.667.220 tisoč tolarjev. Izguba v letu 2005 je predvsem posledica nižjih prihodkov od iztrženih dobičkov pri naložbah in povečanih odhodkov za popravke vrednosti naložb. Čista izguba v letu 2005 je bila

⁵ Cimos, d. d., Koper, Telekom Slovenije, d. d., Ljubljana in Skimar, d. o. o., Begunje.

pokrita iz zadržanega dobička iz prejšnjih let. Zadržani čisti dobiček PPS na dan 31. 12. 2005 v bilanci stanja PPS znaša 995.814 tisoč tolarjev.

Računovodski izkazi kritnega sklada PPS

Stanje sredstev oziroma obveznosti do njihovih virov kritnega sklada PPS je 31. 12. 2005 znašalo 13.562.226 tisoč tolarjev, kar je za 850.300 tisoč tolarjev oziroma 7 odstotkov več kot 31. 12. 2004. Povečanje sredstev je predvsem posledica višjega stanja kratkoročnih depozitov pri bankah. Pri obveznostih je bilo 31. 12. 2005 v primerjavi z 31. 12. 2004 pomembno višje stanje matematičnih rezervacij, in sicer za 852.385 tisoč tolarjev oziroma 7 odstotkov.

Prihodki kritnega sklada PPS brez izrednih prihodkov so v letu 2005 znašali skupaj 2.033.623 tisoč tolarjev, odhodki pa 2.033.676 tisoč tolarjev. Prihodki so bili v letu 2005 za 12.423.482 tisoč tolarjev oziroma 86 odstotkov nižji od obdobja 13. 7. 2004 do 31. 12. 2004. Razlog za nižje prihodke je v oblikovanju kritnega sklada PPS v letu 2004 in s tem povezanim večjim prenosom sredstev zaradi obračunanih zavarovalnih premij v tem obdobju. Odhodkov brez upoštevanja izrednih odhodkov je bilo v letu 2005 za 12.423.429 tisoč tolarjev oziroma 86 odstotkov manj v primerjavi z obdobjem 13. 7. 2004 do 31. 12. 2004, predvsem zaradi manj matematičnih rezervacij polic PPS. Izrednih prihodkov v letu 2005 je bilo na kritnem skladu PPS za 773 tisoč tolarjev in pomenijo storno neupravičeno obračunanih rent iz leta 2004, izrednih odhodkov pa za 720 tisoč tolarjev in predstavljajo vzpostavljene kratkoročne obveznosti od vračila enkratne vplačane premije za leto 2004.

1.4 Upravljanje s premoženjem PPS in kritnega sklada PPS

1.4.1 Upravljanje s premoženjem PPS

Premoženje PPS na dan 31. 12. 2005 je obsegalo naložbe v 188 gospodarskih družb, na dan 31. 12. 2004 pa v skupno 216 gospodarskih družb. Od 188 naložb na dan 31. 12. 2005 jih je bilo 66 v družbah z omejeno odgovornostjo in 122 v delniških družbah, izmed slednjih pa jih je bilo 12 uvrščenih na borzni oziroma na prosti trg vrednostnih papirjev pri Ljubljanski borzi d. d., Ljubljana (v nadaljevanju: Ljubljanska borza). V prilogi 5 je prikazano stanje in struktura naložb PPS na dan 31. 12. 2005 in 31. 12. 2004.

KAD je naložbe PPS upravljala v skladu z Metodologijo upravljanja naložb PPS⁶ in Naložbeno politiko PPS⁷. V metodologiji so podane operativne smernice upravljanja in predvidena ciljna sestava naložb, naložbena politika pa zajema naložbene cilje z naborom naložbenih strategij ob upoštevanju pričakovanj o gibanju trgov dolžniških in lastniških vrednostnih papirjev doma in v tujini ter ob upoštevanju velikosti in likvidnosti domačega primarnega in sekundarnega trga dolžniških vrednostnih papirjev.

V letu 2005 je KAD prodala 27 naložb PPS v gospodarskih družbah v vrednosti 565.769 tisoč tolarjev. Večje prodaje so bile prodaje naložb v družbah Holding IMV, d. d., Ljubljana, Droga Kolinska, d. d., Ljubljana, Kolinska, d. d., Ljubljana in Rašica holding, d. d., Ljubljana. Na Ljubljanski borzi je KAD v letu 2005

⁶ Sprejela uprava KAD 5. 12. 2000.

⁷ Sprejela uprava KAD 5. 12. 2001.

prodala delnice izdajateljev Mercator, d. d., Ljubljana, Pivovarna Laško, d. d., Laško, Luka Koper, d. d., Koper, Intereuropa, d. d., Koper, Istrabenz, d. d., Koper in Aerodrom Ljubljana, d. d., Brnik. Na organiziranih trgih vrednostnih papirjev v tujini so bile prodane naložbe v obveznice izdajateljev Južnoafriška republika in Unicredito Italia Cap. Trust ter izveden finančni instrument izdajatelja KBC Financial products Int.Ltd. Skupna vrednost teh prodaj je znašala 195.160 tisoč tolarjev.

V letu 2005 je bilo izvedeno skupno vrednotenje naložb v netržne delnice in deleže. Vrednotenje je bilo izvedeno za naložbi v redne delnice družb Cimos, d. d., Koper in Telekom Slovenije, d. d., Ljubljana ter za naložbo v poslovni delež družbe Skimar, d. o. o., Begunje. Zaradi izvedenih skupnih vrednotenj se je vrednost sredstev PPS v letu 2005 povečala v neto vrednosti za 3.326.927 tisoč tolarjev.

KAD mora v skladu z ZPSPID naložbe premoženja PPS najpozneje do 13. 7. 2009 uskladiti z določbami o naložbah kritnega sklada po zakonu, ki ureja zavarovalništvo, zaradi česar je uprava KAD 13. 3. 2006 sprejela Strategijo prestrukturiranja in upravljanja sredstev Prvega pokojninskega sklada Republike Slovenije (v nadaljevanju: strategija prestrukturiranja in upravljanja PPS)⁸, ki določa cilje prestrukturiranja in upravljanja sredstev PPS, omejitve pri upravljanju, opredelitev potrebnih sprememb sestave naložb PPS do roka za preoblikovanje, opredelitev metod za doseg ciljev v zvezi s sestavo sredstev sklada in strategijo upravljanja sredstev PPS. KAD tako izvaja preoblikovanje sestave PPS, da bi povečala naložbe s fiksnim donosom ter odprodala oziroma zmanjšala deleža netržnih lastniških naložb in naložb v družbe z omejeno odgovornostjo.

1.4.2 Upravljanje s premoženjem kritnega sklada PPS

Kritni sklad PPS se je oblikoval 13. 7. 2004, ko je KAD v skladu z ZPSPID in Aktom o prenosu premoženja Prvega pokojninskega sklada na Kritni sklad Prvega pokojninskega sklada⁹ (v nadaljevanju: Akt o prenosu premoženja na kritni sklad PPS) prenesla sredstva iz premoženja PPS v vrednosti 13.500.414 tisoč tolarjev. Večji del sredstev so predstavljale naložbe v delnice, obveznice, potrdila o vlogi, depozite, druge kratkoročne vrednostne papirje, manjši del pa denarna sredstva. Nadaljnje prenose iz vplačila premij za pokojninske rente v kritni sklad PPS KAD izvaja izključno v denarju. Skupno je bilo v kritni sklad PPS v letu 2005 vplačanih za 1.177.152 tisoč tolarjev premij. V prilogi 6 sta prikazana stanje in struktura naložb kritnega sklada PPS na dan 31. 12. 2005 in 31. 12. 2004.

Naložbena politika KAD za kritni sklad PPS je usmerjena v zagotavljanje potrebnih sredstev za poravnavanje obveznosti kritnega sklada – izplačila rent zavarovancem, ki so pridobili pravico do rente. Politika likvidnosti je zasnovana na mesečnih ocenah o prilivih in odlivih sklada. V letu 2005 je bila naložbena politika usmerjena predvsem v zmanjševanje izpostavljenosti sklada do tržnih lastniških vrednostnih papirjev in v nakupe dolžniških vrednostnih papirjev. Delež delnic v 24 odstotkih je 31. 12. 2005 še vedno predstavljal razmeroma visok delež v sredstvih kritnega sklada PPS in je posledica pridobljene "podedovane" sestave naložb iz premoženja PPS.

⁸ Sprejela uprava KAD 13. 3. 2006.

⁹ Sprejela uprava KAD 9. 7. 2004

1.5 Izračunavanje in izplačevanje pokojninskih rent

Po stanju na dan 31. 12. 2005 je bilo v PPS vključenih 38.437 zavarovancev, ki so bili imetniki 77.335.368 točk. Število zavarovancev v PPS se letno zmanjšuje zaradi števila zavarovancev, ki so v posameznem obdobju pridobili pravico do pokojninske rente oziroma so bili do izplačila zavarovalne vsote v višini odkupne vrednosti police zaradi smrti zavarovanca upravičeni njihovi dediči.

V letu 2005 je 927 zavarovancev pridobilo pravico do prve pokojninske rente dodatnega pokojninskega zavarovanja, vplačil premij v kritni sklad PPS pa je bilo 1.177.152 tisoč tolarjev. Ob tem je bilo v letu 2005 vloženih 194 zahtevkov dedičev zavarovancev, ki so umrli pred pridobitvijo pravice do pokojninske rente, katerim je pripadalo izplačilo odkupne vrednosti police v skupnem znesku 107.440 tisoč tolarjev.

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 vrednotenja¹⁰. Soglasje k tablicam umrljivosti za izračun matematičnih rezervacij izda Agencija za zavarovalni nadzor (v nadaljevanju: AZN). Senat AZN je Zavarovalno-tehničnim osnovam za rentna zavarovanja Prvega pokojninskega sklada Republike Slovenije (v nadaljevanju: ZTO)¹¹ izdal soglasje 23. 7. 2004. Ko je bil sprejet Zakon o dopolnitvah Zakona o prvem pokojninskem skladu Republike Slovenije in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb (v nadaljevanju: ZPSPID-B)¹², je uprava KAD sprejela dopolnjene ZTO v skladu z novostmi na področju izplačevanja rent, ki jih je prinesel ZPSPID-B. V letu 2005 je bilo oblikovanih 852.385 tisoč tolarjev matematičnih rezervacij, njihovo stanje na dan 31. 12. 2005 pa je znašalo 13.510.354 tisoč tolarjev. Obračunani odhodki iz rent so v letu 2005 znašali 864.254 tisoč tolarjev. Ob upoštevanju stroškov izplačil v znesku 22.956 tisoč tolarjev in akontacije dohodnine v znesku 139.972 tisoč tolarjev so obračunane neto rente znašale 701.326 tisoč tolarjev. Dejansko so bile zaradi 6.337 tisoč tolarjev plačanih rent zaradi nepopolnih podatkov o prejemnikih¹³, ki so bile obračunane v preteklem obdobju, izplačane rente v vrednosti 707.663 tisoč tolarjev.

Po ZPSPID in Splošnih pogojih dodatnega pokojninskega zavarovanja PPS – zamenjava za pokojninske bone (PPS-SP01)¹⁴ imajo imetniki polic pravico do mesečnega izplačevanja pokojninske rente, možnost izplačila pokojninske rente v enkratnem znesku (vendar 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 police). Rentni produkti so torej:

- za skupino A (do 2.000 točk police): 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.

¹⁰ 16. člen ZPSPID.

¹¹ Sprejela uprava KAD 5. 7. 2004 in spremembe 8. 12. 2004.

¹² Uradni list RS, št. 61/04.

¹³ KAD zaradi nepopolnih podatkov ne more nakazati pripadajoče rente vsem upravičencem – od upravičencev ni odziva ali pa se ne odzovejo v roku. Zaradi tega vsak mesec prihaja do razlik med obveznostmi iz izplačil rent in dejansko izplačanimi rentami.

¹⁴ Splošni pogoji z 15. 10. 1999 in spremembe 12. 9. 2002 ter junij 2004.

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

Z Zakonom o dohodnini¹⁵ (v nadaljevanju: ZDoh-1) se je pokojnina, prejeta iz prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, od 1. 1. 2005 štela med obdavčljive dohodke, z Zakonom o spremembah in dopolnitvah Zakona o dohodnini¹⁶, ki je začel veljati 1. 1. 2006, pa so pokojninske rente in odkupne vrednosti, izplačane v skladu z ZPSPID, oproščene plačila dohodnine, oprostitev pa je veljala že pri odmeri dohodnine za leto 2005.

ZPSPID KAD 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 status¹⁷. V skladu z ZPSPID je KAD morala obveščati zavarovance o možnosti izbire posameznega rentnega produkta za izplačilo pokojninskih rent, kar je KAD storila pred prenosom premoženja člana PPS v kritni sklad PPS. KAD je morala zavarovance enkrat letno obveščati še o vrednosti enote premoženja (v nadaljevanju: VEP) PPS, o povzetku letnega poročila vzajemnega pokojninskega sklada in o spremembi predpisov.

¹⁵ Uradni list RS, št. 54/04, 56/04-popr., 62/04-popr., 63/04-popr.

¹⁶ Uradni list RS, št. 115/05.

¹⁷ Status zavarovanca se nanaša na to, ali je zavarovanec živ na dan pridobitve pravice do pokojninske rente ali ne.

2. PRAVILNOST POSLOVANJA PRVEGA POKOJNINSKEGA SKLADA REPUBLIKE SLOVENIJE V LETU 2005

2.1 Obrazložitev revizije

Pravilnost poslovanja PPS v letu 2005 smo revidirali na podlagi preizkušanja podatkov na naslednjih področjih:

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

Preizkušali smo skladnost poslovanja revidiranca z ustreznimi predpisi in usmeritvami, ki urejajo področja, navedena v prvem odstavku te točke. 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 zajamčenega 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. 2005 in novih nabav naložb v letu 2005 s predpisi.

Struktura naložb premoženja PPS in kritnega sklada PPS na dan 31. 12. 2005 in nove nabave naložb pri obeh vrstah premoženja v letu 2005 so bile v skladu s predpisi in usmeritvami.

Ne glede na to opozarjamo na določbo 21. člena ZPSPID, ki določa, da mora biti premoženje PPS najpozneje do 13. 7. 2009 usklajeno z določbami o naložbah kritnega sklada po zakonu, ki ureja zavarovalništvo. KAD je sicer s sprejemom strategije prestrukturiranja in upravljanja PPS v letu 2006 določila smernice preoblikovanja premoženja PPS, vendar se struktura premoženja PPS še vedno precej razlikuje od strukture po ZZavar, kar predstavlja tveganje, da do predpisanega roka ne bo opravljena

uskladitev premoženja PPS z določbami ZZavar. Odstopanja strukture naložb PPS glede na določila ZZavar o kritnem skladu so pri deležu netržnih delnic, saj je bilo njihovo stanje 31. 12. 2005 65,8-odstotno, po 122. členu ZZavar pa te naložbe skupno ne smejo presegati 5 odstotkov zavarovalno tehničnih rezervacij oziroma vrednosti sredstev. Razlike so tudi pri naložbah v družbe z omejeno odgovornostjo, ki 31. 12. 2005 predstavljajo 5,1 odstotka vseh naložb PPS, po 121. členu ZZavar pa tovrstne naložbe za kritni sklad niso dovoljene. KAD priporočamo, da intenzivno spremlja izvajanje strategije prestrukturiranja in upravljanja PPS pri prestrukturiranju naložb PPS, ki 31. 12. 2005 še niso bile usklajene z določbami ZZavar.

2.2.1.2 Upravljanje premoženja PPS in kritnega sklada PPS

Preverili smo pravilnost:

- upravljanja premoženja PPS in kritnega sklada PPS,
- postopkov nakupov in prodaj naložb za PPS in kritni sklad PPS,
- prenosov sredstev iz premoženja PPS na kritni sklad PPS.

Upravljanje premoženja PPS in kritnega sklada PPS je bilo v skladu s predpisi. Računsko sodišče je že v revizijskem poročilu o pravilnosti poslovanja PPS v letu 2004 ugotovilo posamezna neskladja upravljanja premoženja PPS z Metodologijo upravljanja naložb, obenem pa opozorilo na njeno neustreznost, saj ni odražala dejanskega stanja v zvezi z upravljanjem premoženja PPS in ni bila usmerjena k cilju oziroma obvezi, da je treba uskladiti naložbe PPS z določbami ZZavar do 13. 7. 2009. Računsko sodišče je KAD opozorilo, naj sprejme novo metodologijo. KAD je v letu 2006 Metodologijo upravljanja naložb in Naložbeno politiko PPS nadomestila s strategijo prestrukturiranja in upravljanja PPS.

Postopki nakupov in prodaj naložb za PPS in kritni sklad PPS so bili v pomembnih pogledih v skladu s predpisi¹⁸.

Prenosi sredstev iz premoženja PPS na kritni sklad PPS so bili v pomembnih pogledih v skladu s predpisi in usmeritvami.

2.2.1.3 Vrednotenje naložb

V letu 2005 je bilo oblikovanih 1.010.590 tisoč tolarjev odhodkov za popravke vrednosti naložb PPS, ki predstavljajo razliko med knjigovodsko vrednostjo posamezne naložbe in njeno ocenjeno iztržljivo vrednostjo. Ti odhodki obenem predstavljajo največji, 69-odstotni delež v celotnih odhodkih PPS. Zaradi izvedenih skupnih vrednotenj se je vrednost sredstev PPS v letu 2005 povečala v neto vrednosti za 3.326.927 tisoč tolarjev¹⁹. Prihodkov iz odprave popravkov vrednosti naložb je bilo v letu 2005 za 503.601 tisoč tolarjev.

¹⁸ Pravilnost prodaje delnic družbe Mercator, d. d., Ljubljana je predmet posebne revizije računskega sodišča, zato ta prodaja ni bila preverjena v okviru postopkov prodaj naložb PPS.

¹⁹ Pozitivna razlika med ocenjeno in knjigovodsko vrednostjo naložbe v Telekom, d. d., Ljubljana v znesku 3.812.227 tisoč tolarjev in v Cimos, d. d., Koper v znesku 384.600 tisoč tolarjev ter negativna razlika med ocenjeno in knjigovodsko vrednostjo naložbe v družbo Skimar, d. o. o., Begunje v znesku 869.900 tisoč tolarjev.

V poslovnih knjigah kritnega sklada PPS je bilo v letu 2005 oblikovanih 228.047 tisoč dolarjev odhodkov iz popravkov vrednosti naložb, prihodkov iz odprave popravkov vrednosti naložb pa 6.737 tisoč dolarjev.

Preverili smo pravilnost:

- izvedbe skupnih vrednotenj naložb,
- oblikovanja drugih popravkov vrednosti naložb.

Ugotovili smo, da sta bila izvedba skupnih vrednotenj naložb in oblikovanje drugih popravkov vrednosti naložb v skladu s predpisi.

2.2.1.4 Provizija za upravljanje PPS in kritnega sklada PPS

KAD je bila kot upravljavcu PPS v letu 2005 izplačana provizija za upravljanje PPS v znesku 354.204 tisoč dolarjev ter provizija za upravljanje kritnega sklada PPS v znesku 78.758 tisoč dolarjev.

Provizija za upravljanje PPS je bila določena in obračunana v skladu s predpisi.

V zvezi s provizijo za upravljanje kritnega sklada PPS je AZN 20. 9. 2006 izdala odredbo o odpravi kršitev. AZN namreč meni, da je KAD upravičena le do upravljalvske provizije za premoženje PPS, torej za premoženje, ki pripada policam dodatnega pokojninskega zavarovanja PPS v obdobju, preden zavarovanci izpolnijo pogoje za pridobitev pravice do mesečne pokojninske rente, ne pa tudi do upravljalvske provizije za kritni sklad PPS. Ker KAD meni, da je upravičena do izplačila provizije za upravljanje kritnega sklada PPS, je na Vrhovno sodišče Republike Slovenije vložila tožbo²⁰ zoper odločbo AZN²¹ o zavrnitvi ugovora KAD zoper odredbo AZN o odpravi kršitev²². Vrhovno sodišče je 23. 1. 2007 razsodilo, da se tožba KAD zavrne. S tem je postala odločba AZN pravnomočna.

Ukrep KAD

V letu 2005 je bila v breme kritnega sklada obračunana upravljalvska provizija v vrednosti 78.758 tisoč dolarjev, skupaj z letom 2004 pa je bila obračunana upravljalvska provizija v vrednosti 116.770 tisoč dolarjev. KAD je 2. 3. 2007 in 6. 3. 2007 na podlagi sklepov uprave KAD odpravila kršitev, ki jo je ugotovila AZN, in na račun kritnega sklada PPS vplačala v letih 2004, 2005 in 2006 obračunano provizijo za upravljanje kritnega sklada PPS, povečano za zakonske zamudne obresti v skupnem znesku 869.970 evrov (208.480 tisoč dolarjev).

2.2.1.5 Zajamčena donosnost

Preverili smo:

- skladnost izračunov čiste vrednosti premoženja, VEP in povprečne letne čiste vrednosti sredstev s predpisi,
- skladnost izračunavanja dejanske donosnosti premoženja PPS s predpisi,
- doseganje enoodstotne zajamčene donosnosti.

²⁰ Tožba KAD na Vrhovno sodišče Republike Slovenije z 30. 10. 2006.

²¹ Odločba AZN o zavrnitvi ugovora KAD zoper odredbo AZN o odpravi kršitev z 12. 10. 2006.

²² Odredba AZN o odpravi kršitev z 20. 9. 2006.

V prilogi 7 je predstavljen izračun dejanskega VEP v letu 2005 in zajamčene vrednosti enote premoženja v tem letu.

Izračuni čiste vrednosti premoženja, VEP, povprečne letne čiste vrednosti sredstev in dejanske donosnosti premoženja PPS so bili v skladu s predpisi. KAD je v letu 2005 v skladu z 32. členom ZPSPID zagotavljala zajamčeni, enoodstotni letni donos, zaradi česar vplačilo sredstev KAD kot upravljavca PPS za razliko do izplačila zajamčenega donosa oziroma za razliko do izplačila pravic iz polic dodatnega pokojninskega zavarovanja PPS ni bilo potrebno. KAD je v letu 2005 presegla zahtevano enoodstotno donosnost, saj je dejanska nominalna donosnost v tem letu znašala 14,77 odstotka.

2.2.2 Izračunavanje in izplačevanje pokojninskih rent

2.2.2.1 Vodenje računov zavarovancev

Preverili smo:

- postopke pridobivanja in vodenja podatkov in računov zavarovancev ter
- obveščanje zavarovancev.

Ugotovili smo, da so bili v skladu s predpisi.

2.2.2.2 Izračunavanje in izplačevanje pokojninskih rent

Preverili smo:

- način oblikovanja matematičnih rezervacij za izplačila pokojninskih rent,
- postopke in načine izplačevanja pokojninskih rent.

V delu preveritve načina oblikovanja matematičnih rezervacij smo preizkusili delovanje sistema za izračunavanje matematičnih rezervacij ter skladnost izračunavanja s predpisi in usmeritvami. 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, na podlagi 23. člena ZPSPID izvaja AZN. AZN je v okviru pregleda poslovanja PPS, ki je bilo izvedeno v letu 2005, izvedla tudi aktuarski pregled PPS, ki je obsegal preveritev formul, izračun rent in oblikovanje matematičnih rezervacij, in ni ugotovila nepravilnosti. S preizkušanjem postopkov izračunavanja matematičnih rezervacij v omenjenem obsegu smo ugotovili, da so bili v skladu s predpisi.

Postopki izplačevanja pokojninskih rent so bili pravilni.

3. MNENJE

Revidirali smo pravilnost poslovanja Prvega pokojninskega sklada Republike Slovenije v letu 2005. Za pravilnost poslovanja je odgovorna uprava Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d., Ljubljana. Naša naloga je, da na podlagi opravljene revizije izrazimo mnenje o pravilnosti poslovanja Prvega pokojninskega sklada Republike Slovenije v letu 2005.

Revizijo smo izvedli v skladu z mednarodnimi revizijskimi standardi, ki jih določa Napotilo za izvajanje revizij²³. Revizijski postopki so obsegali pridobivanje, pregledovanje, analiziranje in presojanje podatkov o poslovanju Prvega pokojninskega sklada Republike Slovenije ter dokumentiranje revizijskih ugotovitev.

Pridobili smo ustrezne in zadostne dokaze za izrek mnenja. Menimo, da pridobljeni dokazi omogočajo, da podamo mnenje o pravilnosti poslovanja Prvega pokojninskega sklada Republike Slovenije v letu 2005²⁴.

Po našem mnenju je Prvi pokojninski sklad Republike Slovenije v letu 2005 v vseh pomembnih pogledih posloval v skladu s predpisi, ki urejajo njegovo poslovanje (*pozitivno mnenje*).

Ne da bi izrekli pridržek k pravilnosti poslovanja Prvega pokojninskega sklada Republike Slovenije v letu 2005, opozarjamo na to, da je Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja v letu 2007 na podlagi sodbe Vrhovnega sodišča Republike Slovenije, izdane v zvezi z odločbo Agencije za zavarovalni nadzor, vrnila obračunano provizijo v letih 2004, 2005, 2006 za upravljanje kritnega sklada Prvega pokojninskega sklada Republike Slovenije, povečano za zakonske zamudne obresti v skupnem znesku 869.970 evrov (208.480 tisoč tolarjev) – točka 2.2.1.4. V letu 2005 je bila v breme kritnega sklada obračunana upravljavska provizija v vrednosti 78.758 tisoč tolarjev (328.651 evrov), skupaj z letom 2004 pa je bila obračunana upravljavska provizija v vrednosti 116.770 (487.273 evrov) tisoč tolarjev.

²³ Uradni list RS, št. 41/01.

²⁴ Kadar so v izreku mnenja računskega sodišča zneski izraženi v denarni enoti tolar (evro), je hkrati prikazan še preračun v denarni enoti evro (tolar). Preračun je opravljen na podlagi Zakona o uvedbi eura (Uradni list RS, št. 114/06), po tečaju zamenjave 1 evro je 239,640 tolarja.

4. ODZIVNO POROČILO

Odzivno poročilo ni potrebno, ker v reviziji niso bile ugotovljene pomembne nepravilnosti, za ugotovljene manjše nepravilnosti in pomanjkljivosti pa je KAD že med revizijo sprejela ustrezne ukrepe (tretji odstavek 29. člena ZRacS-1).

5. PRIPOROČILA

KAD kot upravljavki PPS priporočamo, da intenzivno spremlja izvajanje strategije prestrukturiranja in upravljanja PPS pri prestrukturiranju naložb PPS, ki 31. 12. 2005 še niso bile usklajene z določbami ZZavar – točka 2.2.1.1.

Pravni pouk

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

Igor Šoltes,
generalni državni revizor

Poslano:

1. Kapitalski družbi pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d., priporočeno;
2. Borutu Jamniku, priporočeno;
3. Tomažu Kuntariču, priporočeno;
4. Državnemu zboru Republike Slovenije, priporočeno;
5. arhivu, tu.

6. PRILOGE

PRILOGA 1

Bilanca stanja PPS

Ekonomska kategorija		31. 12. 2005 <i>v tisoč tolarjih</i>	Struktura 31. 12. 2005 <i>v odstotkih</i>	31. 12. 2004 <i>v tisoč tolarjih</i>	Struktura 31. 12. 2004 <i>v odstotkih</i>	Indeks 2005/2004
A)	SREDSTVA	25.820.895	100	23.544.490	100	109,67
1.	Denarna sredstva	29.185	0,11	46.812	0,20	62,35
2.	Kratkoročni vrednostni papirji	107.753	0,42	26.803	0,11	402,02
2.1.	VP ²⁵ domačih izdajateljev	107.753	0,42	26.803	0,11	402,02
2.1.1.	VP, s katerimi se trguje na org.trgu VP	107.753	0,42	26.803	0,11	402,02
2.1.1.1.	Državni VP	107.753	0,42	26.803	0,11	402,02
3.	Dolgoročni vrednostni papirji	24.310.493	94,15	22.366.350	95,00	108,69
3.1.	VP domačih izdajateljev	23.894.572	92,54	21.719.678	92,25	110,01
3.1.1.	VP, s katerimi se trguje na org.trgu VP	5.495.748	21,28	6.025.969	25,59	91,02
3.1.1.1.	Delnice	2.974.299	11,52	3.370.102	14,31	88,26
3.1.1.2.	Obveznice	2.521.449	9,77	2.655.867	11,28	94,94
3.1.1.2.1	Državne obveznice	938.093	3,63	1.194.605	5,07	78,53
3.1.1.2.2	Obveznice drugih izdajateljev	1.583.356	6,13	1.461.262	6,21	108,36
3.1.2.	VP, s katerimi se ne trguje na org.trgu VP	18.398.824	71,26	15.693.709	66,66	117,24
3.1.2.1.	Delnice	16.982.700	65,77	13.258.402	56,31	128,09
3.1.2.2.	Obveznice	68.489	0,27	211.210	0,90	32,43
3.1.2.2.2	Obveznice drugih izdajateljev	68.489	0,27	211.210	0,90	32,43
3.1.2.3.	Drugi VP	1.347.635	5,22	2.224.097	9,45	60,59
3.2.	VP tujih izdajateljev	415.921	1,61	646.672	2,75	64,32
3.2.1.	VP, s katerimi se trguje na org.trgu VP	415.921	1,61	646.672	2,75	64,32
3.2.1.1.	Delnice	0	0	87.653	0,37	-
3.2.1.2.	Obveznice	415.921	1,61	559.019	2,37	74,4
3.2.1.2.1	Državne obveznice	56.985	0,22	83.631	0,36	68,14
3.2.1.2.2	Obveznice drugih izdajateljev	358.936	1,39	475.388	2,02	75,50
4.	Investicijski kuponi vzajemnih skladov in delnice inv. družb	114.513	0,44	3.492	0,01	3.279,30
4.1.	Investicijski kuponi vzajemnih skladov	114.513	0,44	3.492	0,01	3.279,30

²⁵ Vrednostni papirji

Ekonomska kategorija		31. 12. 2005 <i>v tisoč tolarjih</i>	Struktura 31. 12. 2005 <i>v odstotkih</i>	31. 12. 2004 <i>v tisoč tolarjih</i>	Struktura 31. 12. 2004 <i>v odstotkih</i>	Indeks 2005/2004
6.	Depoziti pri bankah	1.256.382	4,87	1.072.727	4,56	117,12
6.1.	Kratkoročni depoziti	1.256.382	4,87	1.022.022	4,34	122,93
6.1.1.	<i>Kratkoročni depoziti pri bankah v RS</i>	<i>1.256.382</i>	<i>4,87</i>	<i>1.022.022</i>	<i>4,34</i>	<i>122,93</i>
6.2.	Dolgoročni depoziti	-	-	50.705	0,22	-
6.2.1.	<i>Dolgoročni depoziti pri bankah v RS</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>50.705</i>	<i>0,22</i>	<i>-</i>
8.	Terjatve	2.569	0,01	28.306	0,12	9,08
8.1.	Terjatve za prodane VP	0	0	1.498	0,01	-
8.3.	Terjatve za obresti in dividende	2.569	0,01	5.598	0,02	45,89
8.7.	Druge terjatve	-	-	21.210	0,09	-
	SKUPAJ SREDSTVA	25.820.895	100	23.544.490	100,00	109,67
B)	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	25.820.895	100	23.544.490	100	109,67
1.	Kratkoročne obveznosti	44.612	0,17	41.213	0,18	108,25
1.1.	Kratk. obveznosti iz nakupa VP, inv. kuponov vzajemnih skladov in delnic inv. družb	-	-	5.092	0,02	-
1.3.	Kratk. obveznosti iz upravljanja s premoženjem VPS ²⁶	-	-	26	0,00	-
1.4.	Kratkoročne obveznosti do upravljavca	31.858	0,12	29.352	0,12	108,54
1.4.1.	<i>- za provizijo za upravljanje</i>	<i>31.848</i>	<i>0,12</i>	<i>29.352</i>	<i>0,12</i>	<i>108,50</i>
1.4.3.	<i>- za izstopne stroške</i>	<i>10</i>	<i>0</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
1.6.	Kratkoročne obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja	12.754	0,05	6.743	0,03	189,14
1.6.1.	<i>- zaradi rednega prenehanja članstva</i>	<i>11.907</i>	<i>0,05</i>	<i>5.866</i>	<i>0,02</i>	<i>202,98</i>
1.6.2.	<i>- zaradi izrednega prenehanja članstva</i>	<i>847</i>	<i>0</i>	<i>877</i>	<i>0,00</i>	<i>96,58</i>
2.	Prejeti predujmi in varščine	297.995	1,15	21.050	0,09	1.415,6
3.	Pasivne časovne razmejitve	0	0	128	0,00	-
5.	Čisti neiztrženi dobički pri naložbah	5.763.418	22,32	2.200.015	9,34	261,97
6.	Enote premoženja	19.714.870	76,35	21.282.084	90,39	92,64
6.1.	Vplačane enote premoženja	7.733.537	29,95	8.180.494	34,74	94,54
6.2.	Vplačani presežek enot premoženja	10.985.519	42,55	11.756.537	49,93	93,44
6.4.	Zadržani čisti dobički	995.814	3,86	-	-	-
6.6.	Nerazporejeni čisti dobički obračunskega obdobja	0	-	1.345.053	5,71	-

Vir: Poslovno poročilo PPS za leto 2005.

²⁶ Vzajemni pokojninski sklad

PRILOGA 2

Izkaz poslovnega izida PPS

Ekonomska kategorija		Realizacija 2005 <i>v tisoč tolarjih</i>	Struktura 2005 <i>v odstotkih</i>	Realizacija 2004 <i>v tisoč tolarjih</i>	Struktura 2004 <i>v odstotkih</i>	Indeks 2005/2004
1.	Prihodki od obresti	212.962	18,01	646.426	16,96	32,94
1.1.	Prihodki od obresti od naložb v RS	187.323	15,84	571.219	14,98	32,79
1.2.	Prihodki od obresti od naložb v tujini	25.639	2,17	75.207	1,97	34,09
2.	Prihodki od dividend	292.978	24,78	258.002	6,77	113,56
2.1.	Prihodki od dividend od VP domačih izdajateljev	292.711	24,76	257.755	6,76	113,56
2.2.	Prihodki od dividend od VP tujih izdajateljev	267	0,02	247	0,01	108,1
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	155.316	13,14	2.402.951	63,03	6,46
6.	Drugi finančni prihodki	27	0	1.093	0,03	2,47
7.	Drugi prihodki	520.966	44,07	503.681	13,21	103,43
8.	SKUPAJ PRIHODKI	1.182.249	100	3.812.153	100	31,01
9.	Odhodki za provizijo za upravljanje	345.204	23,57	457.115	39,93	75,52
10.	Odhodki v zvezi z upravljanjem VPS	93	0,01	1.675	0,15	5,55
13.	Iztržene izgube pri naložbah	106.591	7,28	183.093	15,99	58,22
14.	Odhodki za popravke vrednosti naložb	1.010.590	68,99	481.738	42,08	209,78
15.	Finančni odhodki	1.840	0,13	21.312	1,86	8,63
16.	Drugi odhodki	553	0,04	0	0,00	-
17.	SKUPAJ ODHODKI	1.464.871	100	1.144.933	100	127,94
18.	Čisti dobiček ali čista izguba	-282.622	-	2.667.220	-	-

Vir: Poslovno poročilo PPS za leto 2005.

PRILOGA 3

Bilanca stanja Kritnega sklada PPS

Ekonomska kategorija	31. 12. 2005 <i>v tisoč tolarjih</i>	Struktura 2005 <i>v odstotkih</i>	31. 12. 2004 <i>v tisoč tolarjih</i>	Struktura 2004 <i>v odstotkih</i>	Indeks 2005/2004
SREDSTVA	13.562.226	100	12.711.926	100	106,69
B. NALOŽBE V ZEMLJIŠČA IN ZGRADBE TER FINANČNE NALOŽBE	13.107.909	96,65	12.317.073	96,89	106,42
III. Druge finančne naložbe	13.107.909	96,65	12.317.073	96,89	106,42
1. Dolgoročne finančne naložbe	10.728.542	79,11	11.515.819	90,59	93,16
1.1. <i>Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom ter kuponi v vzajemnih skladih in udeležbe v ostalih skladih</i>	3.273.940	24,14	3.517.360	27,67	93,08
1.2. <i>Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom</i>	6.639.602	48,96	6.493.081	51,08	102,26
1.7. <i>Depoziti pri bankah</i>	815.000	6,01	1.505.378	11,84	54,14
2. Kratkoročne finančne naložbe	2.379.367	17,54	801.254	6,30	296,96
2.2. <i>Vrednostni papirji kupljeni za prodajo oziroma s preostalo dospelostjo do enega leta</i>	1.093.989	8,07	786.254	6,19	139,14
2.4. <i>Kratkoročni depoziti pri bankah</i>	1.285.378	9,48	15.000	0,12	8.569,19
D. TERJATVE	29.727	0,22	20.239	0,16	146,88
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	11.907	0,09	5.866	0,05	202,98
1. Terjatve do zavarovalcev	11.907	0,09	5.866	0,05	202,98
III. Druge terjatve	17.820	0,13	14.373	0,11	123,98
1. Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	256	0	93	0,00	275,27
2. Kratkoročne terjatve iz financiranja	17.542	0,13	14.278	0,11	122,86
3. Druge kratkoročne terjatve	22	0	2	0,00	1.100
E. RAZNA SREDSTVA	114.446	0,84	74.545	0,59	153,53
II. Denarna sredstva	114.446	0,84	74.545	0,59	153,53
F. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	310.144	2,29	300.069	2,36	103,36
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	310.144	2,29	300.069	2,36	103,36
OBVEZNOSTI	13.562.226	100	12.711.926	100	106,69
C. ČISTE ZAVAROVALNO – TEHNIČNE REZERVACIJE	13.510.354	99,62	12.657.969	99,58	106,73
II. Čiste matematične rezervacije	13.510.354	99,62	12.657.969	99,58	106,73
G. DRUGE OBVEZNOSTI	51.872	0,38	53.957	0,42	96,14
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	26.256	0,19	33.703	0,27	77,9
1. Obveznosti do zavarovalcev	26.256	0,19	33.703	0,27	77,9
V. Ostale obveznosti	25.616	0,19	20.254	0,16	126,47
4. Druge kratkoročne obveznosti	25.616	0,19	20.254	0,16	126,47

Vir: Letno poročilo kritnega sklada PPS za leto 2005.

PRILOGA 4

Izkaz poslovnega izida Kritnega sklada PPS

Ekonomska kategorija		Realizacija 2005	Struktura 2005	Realizacija 13. 7. do 31. 12. 2004	Struktura 2004	Indeks 2005/2004
		<i>v tisoč tolarjih</i>	<i>v odstotkih</i>	<i>v tisoč tolarjih</i>	<i>v odstotkih</i>	
B.	IZKAZ IZIDA IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ	-53	0	0	0	-
I.	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	1.177.152	57,88	14.188.088	98,14	8,3
1.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	1.177.152	57,88	14.188.088	98,14	8,3
II.	Prihodki od naložb	856.471	42,12	269.017	1,86	318,37
1.	Prihodki iz deležev v podjetjih	64.157	3,15	12.334	0,09	520,16
1.3.	<i>Prihodki iz deležev v drugih podjetjih</i>	64.157	3,15	12.334	0,09	520,16
2.	Prihodki drugih naložb	510.946	25,12	246.404	1,70	207,36
2.2.	<i>Prihodki od obresti</i>	510.897	25,12	246.351	1,70	207,36
2.3.	<i>Drugi prihodki naložb</i>	49	0	53	0,00	92,45
3.	Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	6.737	0,33	0	0,00	-
4.	Dobički pri odtujitvah naložb	274.631	13,5	10.279	0,07	2.671,77
	SKUPAJ PRIHODKI	2.033.623	100	14.457.105	100	14,07
V.	Čisti odhodki za škode	864.254	42,5	1.710.069	11,83	50,54
1.	Obračunani kosmati zneski škod	864.254	42,5	1.710.069	11,83	50,54
VI.	Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	852.385	41,91	12.657.969	87,56	6,73
1.	Sprememba matematičnih rezervacij	852.385	41,91	12.657.969	87,56	6,73
VIII.	Čisti obratovalni stroški	79.032	3,89	38.087	0,26	207,5
3.	Drugi obratovalni stroški	79.032	3,89	38.087	0,26	207,78
IX.	Odhodki naložb	238.005	11,7	50.980	0,35	166,86
2.	Obresti in drugi odhodki naložb	230.751	11,35	50.725	0,35	154,91
4.	Izgube pri odtujitvah naložb	7.254	0,36	255	0,00	2.844,71
	SKUPAJ ODHODKI	2.033.676	100	14.457.105	100	14,07
XIII.	Izid iz življenjskih zavarovanj (SKUPAJ PRIHODKI - SKUPAJ ODHODKI)	-53		0		-
D.	IZRAČUN ČISTEGA IZIDA REDNEGA DELOVANJA	-53		0		-
I.	Izid iz življenjskih zavarovanj	-53				
E.	IZKAZ IZIDA ZUNAJ REDNEGA DELOVANJA	53		0		-
I.	Izredni prihodki	773		0		-
2.	Izredni prihodki iz življenjskih zavarovanj	773		0		-

Ekonomska kategorija	Realizacija	Struktura	Realizacija	Struktura	Indeks
	2005	2005	13. 7. do 31. 12. 2004	2004	2005/2004
	<i>v tisoč tolarjih</i>	<i>v odstotkih</i>	<i>v tisoč tolarjih</i>	<i>v odstotkih</i>	
II. Izredni odhodki	720		0		-
2. Drugi izredni odhodki	720		0		
2.2. Drugi izredni odhodki za življenjska zavarovanja	720		0		-
III. Poslovni izid zunaj rednega delovanja (E I. - E. II.)	53		0		-
F. DAVEK IZ DOBIČKA ZUNAJ REDNEGA DELOVANJA	0		0		-
G. DRUGI DAVKI, KI NISO IZKAZANI V DRUGIH POSTAVKAH	0		0		-
H. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA (B III. - E III.)	0		0		-

Vir: Letno poročilo kritnega sklada PPS za leto 2005.

PRILOGA 5

Naložbe PPS na dan 31. 12. 2005 in 31. 12. 2004

NALOŽBA	31. 12. 2005	Struktura naložb 31. 12. 2005 (v odstotkih)	31. 12. 2004	Struktura naložb 31. 12. 2004 (v odstotkih)	Indeks 2005/ 2004
	<i>(v milijon tolarjih)</i>		<i>(v milijon tolarjih)</i>		
Tržni lastniški vrednostni papirji	3.089	12,0	3.461	14,7	89,2
Netržni lastniški vrednostni papirji	16.983	65,8	13.258	56,3	128
Naložbe v družbe z omejeno odgovornostjo	1.328	5,1	2.204	9,4	60,2
Depoziti in potrdila o vlogi	1.276	4,9	1.093	4,6	116,7
Dolžniški vrednostni papirji	3.114	12,1	3.453	14,7	90,1
Terjatve za obresti, dividende, prodane vrednostne papirje in druge terjatve	2	0,0	28	0,1	7,1
Denarna sredstva	29	0,1	47	0,2	61,7
SKUPAJ	25.821	100,0	23.544	100,0	109,6

Vir: Poslovni poročili PPS za leti 2005 in 2004.

PRILOGA 6
Naložbe kritnega sklada PPS na dan 31. 12. 2005 in 31. 12. 2004

NALOŽBA	Stanje 31. 12. 2005 <i>v milijon tolarjih</i>	Struktura naložb 31. 12. 2005 <i>v odstotkih</i>	Stanje 31. 12. 2004 <i>v milijon tolarjih</i>	Struktura naložb 31. 12. 2004 <i>v odstotkih</i>
Delnice	3.252	24,0	3.517	27,7
Obveznice	7.533	55,5	7.222	56,8
Kratkoročni vrednostni papirji	65	0,5	107	0,8
Potrdila o vlogi	136	1,00	154	1,2
Depoziti	2.100	15,5	1.616	12,7
Investicijski kuponi	22	0,2	ni podatka	-
Terjatve	340	2,5	20	0,2
Denarna sredstva	114	0,8	75	0,6
SKUPAJ	13.562	100,0	12.712	100,0

Vir: Letno poročilo kritnega sklada PPS za leti 2005 in 2004.

PRILOGA 7

Dejanski VEP in zajamčena vrednost enote premoženja (točke) PPS v letu 2005

v tolarjih

Mesec	Dejanski VEP	Zajamčena vrednost sredstev
December 2004	287,0502	263,8627
Januar 2005	288,6513	264,0858
Februar 2005	287,5115	264,2875
Marec 2005	286,1180	264,5109
April 2005	285,1784	264,7273
Maj 2005	284,2753	264,9511
Junij 2005	282,6392	265,1679
Julij 2005	287,8803	265,3921
Avgust 2005	290,5009	265,6165
September 2005	289,9550	265,8338
Oktober 2005	290,3177	266,0585
November 2005	291,6429	266,2762
December 2005	329,4520	266,5014

Vir: Poslovno poročilo PPS za leto 2005.



RAČUNSKO SODIŠČE REPUBLIKE SLOVENIJE • THE COURT OF AUDIT OF THE REPUBLIC OF SLOVENIA

Slovenska cesta 50, 1000 Ljubljana, Slovenija • tel.: +386 (0) 1 478 5800 • fax: + 386 (0) 1 478 5891
sloaud@rs-rs.si • www.rs-rs.si

Enota Maribor / Maribor Office

Ulica heroja Bračiča 6, 2000 Maribor, Slovenija • tel.: +386 (0) 2 250 5880 • fax: +386 (0) 2 250 5896