



RAČUNSKO SODIŠČE
REPUBLIKE SLOVENIJE



Revizijsko poročilo

Poslovanje Prvega pokojninskega sklada
v letu 2007

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 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) 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 2007. V skladu z Zakonom 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 2007 izreklo *pozitivno mnenje*.

KAZALO

1. UVOD	7
1.1 PREDMET IN CILJ REVIZIJE.....	7
2. PREDSTAVITEV PRVEGA POKOJNINSKEGA SKLADA REPUBLIKE SLOVENIJE	8
2.1 ORGANI UPRAVLJAVCA PPS.....	10
2.2 POSLOVNI CILJI TER NALOŽBENA POLITIKA PPS IN KRITNEGA SKLADA PPS V LETU 2007 ...	11
2.2.1 Naložbena politika in cilji PPS.....	11
2.2.2 Naložbena politika in cilji kritnega sklada PPS	11
2.3 RAČUNOVODSKI IZKAZI PPS IN KRITNEGA SKLADA PPS	11
2.3.1 Računovodski izkazi PPS	11
2.3.2 Računovodski izkazi kritnega sklada PPS	12
2.4 UPRAVLJANJE S PREMOŽENJEM PPS IN KRITNEGA SKLADA PPS.....	13
2.4.1 Upravljanje s premoženjem PPS	13
2.4.2 Upravljanje s premoženjem kritnega sklada PPS.....	15
2.5 IZRAČUNAVANJE IN IZPLAČEVANJE POKOJNINSKIH RENT	16
3. PRAVILNOST POSLOVANJA PRVEGA POKOJNINSKEGA SKLADA REPUBLIKE SLOVENIJE V LETU 2007	19
3.1 OBRAZLOŽITEV REVIZIJE.....	19
3.2 UGOTOVITVE.....	19
3.2.1 Upravljanje premoženja PPS in kritnega sklada PPS ter zagotavljanje zajamčenega donosa.....	19
3.2.1.1 Struktura naložb PPS in kritnega sklada PPS.....	19
3.2.1.2 Upravljanje premoženja PPS in kritnega sklada PPS	20
3.2.1.3 Vrednotenje naložb	21
3.2.1.4 Provizija za upravljanje PPS.....	21
3.2.1.5 Zajamčena donosnost	22
3.2.2 Izračunavanje in izplačevanje pokojninskih rent	22

3.2.2.1	Vodenje računov zavarovancev.....	22
3.2.2.2	Izračunavanje in izplačevanje pokojninskih rent.....	22
4.	MNENJE	23
5.	ODZIVNO POROČILO	24
6.	PRIPOROČILA	25
7.	PRILOGE	26

1. UVOD

Revizijo pravilnosti poslovanja Prvega pokojninskega sklada Republike Slovenije v letu 2007, ki ga upravlja Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d., Dunajska cesta 119, Ljubljana smo izvedli na podlagi Zakona o računskem sodišču¹ in Poslovnika Računskega sodišča Republike Slovenije². Sklep o izvedbi revizije³ je bil izdan 13. 11. 2008, njegova sprememba pa 25. 11. 2008.

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 revizij⁴. 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 na področju izračunavanja in izplačevanja pokojninskih rent proučili notranje kontroliranje, povezano z zagotavljanjem pravilnosti poslovanja v tem delu, da bi določili okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazili mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja KAD pri poslovanju na področju izračunavanja in izplačevanja pokojninskih rent PPS. Revizijo smo načrtovali in izvedli tako, da smo pridobili zadostna in ustrezna zagotovila za izrek mnenja.

1.1 Predmet in cilj revizije

Predmet revizije je poslovanje PPS v letu 2007, cilj revizije pa je bil izrek mnenja o pravilnosti poslovanja PPS.

Za doseg cilja revizije smo presojali skladnost poslovanja PPS s predpisi.

¹ Uradni list RS, št. 11/01

² Uradni list RS, št. 91/01.

³ Št. 1206-4/2008-3 in št. 1206-4/2008-5.

⁴ Uradni list RS, št. 41/01.

2. PREDSTAVITEV PRVEGA POKOJNINSKEGA SKLADA REPUBLIKE SLOVENIJE

PPS se je oblikoval na podlagi Zakona o prvem pokojninskem skladu Republike Slovenije in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb⁵ (v nadaljevanju: ZPSPID), ki je začel veljati 13. 7. 1999. PPS je ločeno premoženje, nastalo z zamenjavo lastniških certifikatov pooblaščenih investicijskih družb. PPS ni pravna oseba, njegovo premoženje pa v skladu z ZPSPID v svojem imenu in za račun zavarovancev upravlja KAD. Osnovni cilj upravljanja je zagotoviti kritje v višini sredstev, ki ustreza čisti vrednosti premoženja, ki pripada zavarovalni polici dodatnega pokojninskega zavarovanja v trenutku, ko imetnik police izpolni pogoje za pridobitev pravice do pokojninske rente, ter izpolnitev obveznosti iz zavarovalnih vsot v višini odkupne vrednosti polic za zavarovance, ki umrejo, preden pridobijo pravico do pokojninske rente. 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.

Vlada Republike Slovenije (v nadaljevanju: vlada) je do januarja 2003 na podlagi ZPSPID opravila vsa ustrezna razpolagalna pravna dejanja za prenos dodatnega in dopolnilnega premoženja na PPS. Dodatno premoženje je tisto premoženje, ki ga je PPS pridobil v zameno za lastniške certifikate iz zamenjave delnic pooblaščenih investicijskih družb za pokojninske bone, dopolnilno premoženje pa je PPS pridobil v zameno za uslužbenske certifikate. 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 (v nadaljevanju: premoženje PPS⁶);
- kritni sklad PPS.

Kritni sklad PPS je ločeno premoženje, namenjeno izključno kritju obveznosti za izplačila pokojninskih rent. Oblikoval se je po 13. 7. 2004, ko so nastopile zakonske obveznosti za izplačila mesečnih

⁵ Uradni list RS, št. 26/05-UPB1.

⁶ Varčevalni del PPS.

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 zavarovalništvu⁷ (v nadaljevanju: ZZavar).

Zakonsko podlago za poslovanje PPS predstavlja tudi Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju⁸ (v nadaljevanju: ZPIZ-1), na podlagi katerega se določbe ZPIZ-1 o vzajemnem pokojninskem skladu uporabljajo tudi za PPS, če ni z ZPSPID drugače določeno. Določbe ZPIZ-1 pa se uporabljajo tudi za pravice in obveznosti KAD kot upravljavca PPS, če ni z ZPSPID drugače določeno.

Pokojninski boni, katerih izdajatelj je bil KAD, so se glasili 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 en odstotni nominalni letni donos. Donosi PPS, ki presegajo zajamčeni donos, v celoti pripadajo zavarovancem. Če je dejanska čista vrednost sredstev manjša od zajamčene, pa mora upravljavka v skladu s tretjim in četrtim odstavkom 322. člena 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 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 izračuna vrednost enote premoženja PPS (v nadaljevanju: VEP), ki se izračunava enkrat mesečno na zadnji dan v mesecu. 13. 7. 1999 je vrednost točke oziroma vrednost enote premoženja znašala 249,8819 tolarja⁹, 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 tolarja¹⁰, 31. 12. 2007 pa je znašala 2,1301 evra in je bila za 0,9957 evra oziroma za 88 odstotkov večja od zajamčene vrednosti 1,1344 evra. Na sliki 1 je prikazana rast dejanske in zajamčene vrednosti točke od januarja 2003 do decembra 2007.

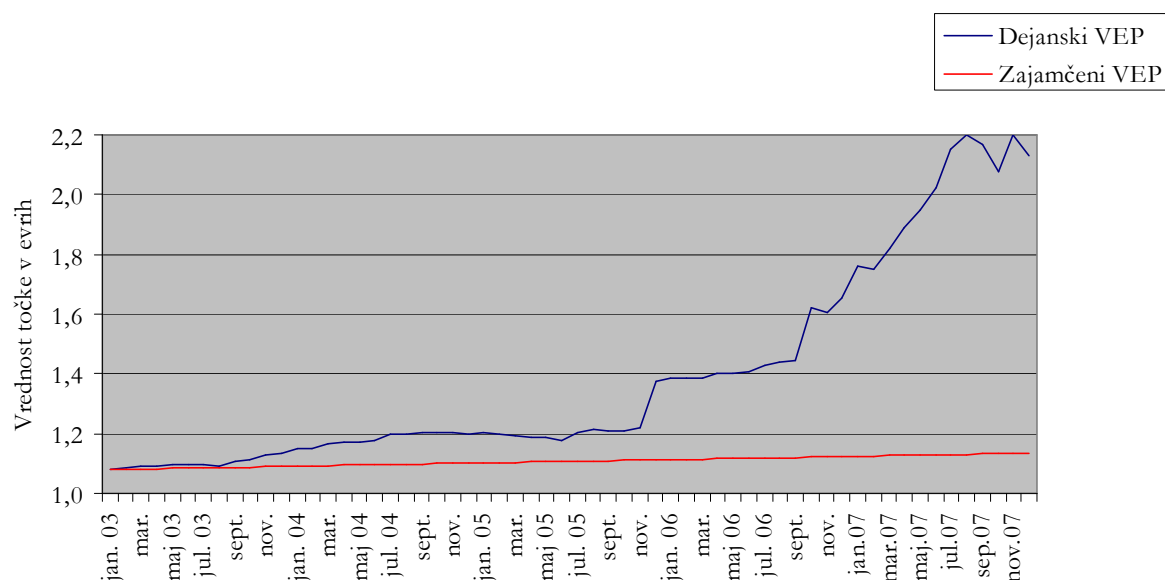
⁷ Uradni list RS, št. 109/06-UPB2, 102/07.

⁸ Uradni list RS, št. 109/06-UPB4.

⁹ 1,0427 evra.

¹⁰ 1,08 evra.

Slika 1: Dejanska in zjamčena vrednost točke PPS od januarja 2003 do decembra 2007



Vir: poslovna poročila PPS za leta 2003, 2004, 2005, 2006 in 2007.

2.1 Organi upravljavca PPS

Organi KAD kot upravljavca PPS v letu 2007 so bili:

- uprava v naslednji sestavi:
 - Tomaž Toplak, predsednik uprave,
 - mag. Helena Bešter, članica uprave in
 - mag. Mateja Božič, članica uprave;

med izvajanjem revizije so bili člani uprave:

- mag. Uroš Rožič, predsednik uprave od 9. 7. 2008 do 18. 12. 2008,
- Borut Jamnik, predsednik uprave od 19. 12. 2008 dalje,
- mag. Helena Bešter, članica uprave,
- Stojan Nikolić, član uprave (nadomeščanje članice uprave mag. Mateje Božič) od 19. 12. 2008.

Odgovornost uprave KAD vključuje med drugim tudi vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pravilnostjo poslovanja. KAD ima nadzorni svet, ki ima devet članov in jih imenuje vlada; predsednica nadzornega sveta KAD od 1. 1. 2007 do 31. 5. 2007 je bila mag. Andrijana Starina Kosem, od 1. 6. 2007 do 10. 12. 2008 Boris Zupančič, od 11. 12. 2008 dalje pa dr. Boštjan Aver; in 15-članska skupščina KAD, ki jo imenuje vlada. V letu 2007 je bil predsednik skupščine dr. Gregor Gomišček, od 8. 7. 2008 do 18. 12. 2008 mag. Jože Sečnik, od 18. 12. 2008 pa Aleksander Svetelšek.

2.2 Poslovni cilji ter naložbena politika PPS in kritnega sklada PPS v letu 2007

Poslovne cilje upravljanja ter naložbeno politiko PPS in kritnega sklada PPS za leto 2007 je uprava KAD sprejela v okviru Poslovno-finančnega načrta Kapitalske družbe, d. d., za leto 2007 (v nadaljevanju: poslovni načrt KAD za leto 2007).

2.2.1 Naložbena politika in cilji PPS

KAD je pri načrtovanju strukture sredstev PPS oziroma v okviru oblikovanja naložbene politike PPS upoštevala dejstvo, da bo treba do 13. 7. 2009 znižati delež netržnih lastniških vrednostnih papirjev na 5 odstotkov vseh sredstev PPS, naložbe v družbe z omejeno odgovornostjo pa v celoti odprodati. KAD je za sredstva PPS načrtovala, da bodo ta v pretežnem delu še vedno naložena v domače lastniške vrednostne papirje, predvsem v netržne vrednostne papirje, preostanek pa naj bi bil naložen v naložbe s fiksnim donosom.

2.2.2 Naložbena politika in cilji kritnega sklada PPS

KAD je načrtovala, da naj bi v letu 2007 povečevala delež obveznic v sredstvih kritnega sklada PPS. Obenem je načrtovala zniževanje deleža naložb v delnice. Kupnine od morebitne prodaje delniških naložb naj bi usmerjala v nakupe obveznic in vezavo depozitov. V letu 2007 je KAD načrtovala investiranje v delnice tujih izdajateljev le v manjšem deležu.

2.3 Računovodski izkazi PPS in kritnega sklada PPS

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.

2.3.1 Računovodski izkazi PPS

Stanje sredstev oziroma obveznosti do njihovih virov je na 31. 12. 2007 znašalo 139.346.349 evrov in je bilo v primerjavi s stanjem na 31. 12. 2006 višje za 18 odstotkov oziroma za 20.821.165 evrov. Razlog za višje bilančno stanje 31. 12. 2007 v primerjavi z 31. 12. 2006 je predvsem v povečanju vrednosti finančnih naložb v delnice družbe Telekom, d. d., Ljubljana zaradi višjega tečaja delnice na 31. 12. 2007 v primerjavi z 31. 12. 2006. Vrednost naložbe je bila 31. 12. 2007 za 12.425.713 evrov višja v primerjavi z 31. 12. 2006. Na 31. 12. 2007 je bilo v primerjavi z 31. 12. 2006 za 11.016.233 evrov oziroma za 23 odstotkov manjše stanje netržnih delnic, predvsem zaradi izvedenega skupnega vrednotenja delnic družbe Cimos, d. d., Koper, na podlagi katerega je bila vrednost delnic PPS v družbi na 31. 12. 2007 v primerjavi z 31. 12. 2006 nižja za 6.440.340 evrov. KAD je v letu 2007 presežna sredstva v večji meri nalagala v depozite pri bankah v Republiki Sloveniji, katerih stanje je bilo 31. 12. 2007 za 15.964.654 evrov večje v primerjavi z 31. 12. 2006.

Na 31. 12. 2007 so čisti neiztrženi dobički pri naložbah znašali 62.578.502 evrov, ki so bili predvsem posledica povečanja tržne vrednosti delnic družb Telekom, d. d., Ljubljana, Krka, d. d., Novo mesto in Petrol, d. d., Ljubljana na 31. 12. 2007 v primerjavi z 31. 12. 2006.

V letu 2007 je imel PPS 20.890.185 evrov prihodkov in so bili v tem letu za 15.679.579 evrov oziroma 301 odstotek višji kot v letu 2006. Višji prihodki so rezultat višjih iztrženih dobičkov od prodaj delnic in deležev družb v letu 2007, ki so v znesku 18.749.633 evrov oziroma z 90 odstotki obenem predstavljali največji delež v celotnih prihodkih. Večji iztrženi dobički so bili pri prodaji naložb v družbe Impol, d. d., Slovenska Bistrica, Istrabenz, d. d., Koper, Splošna plovba, d. o. o., Portorož in Soške elektrarne, d. o. o., Nova Gorica.

PPS je v letu 2007 izkazal odhodke v vrednosti 9.207.970 evrov, kar je za 7.184.287 evrov oziroma 355 odstotkov več kot v letu 2006. Razlog je predvsem v višjih odhodkih za popravke vrednosti naložb v letu 2007, ki predstavljajo razliko med knjigovodsko vrednostjo posamezne naložbe in njeno ocenjeno iztržljivo vrednostjo. Ti odhodki so v letu 2007 znašali 6.893.251 evrov, največji delež med njimi v znesku 6.440.340 evrov pa v tem letu predstavlja oslabitev delnic družbe Cimos, d. d., Koper.

V letu 2007 je bil realiziran čisti dobiček v znesku 11.682.215 evrov, ki je bil za 8.495.292 evrov oziroma za 267 odstotkov višji kot v letu prej. Čisti dobiček je bil v letu 2007 višji predvsem zaradi višje realiziranih iztrženih dobičkov od prodanih naložb. Zadržani čisti dobiček PPS na 31. 12. 2007 v bilanci stanja PPS znaša 6.436.704 evrov.

2.3.2 Računovodski izkazi kritnega sklada PPS

Stanje sredstev kritnega sklada PPS oziroma obveznosti do njihovih virov je na 31. 12. 2007 znašalo 86.502.653 evrov, kar je za 18.580.140 evrov oziroma 27 odstotkov več kot 31. 12. 2006. Povečanje sredstev je predvsem posledica večjega stanja dolgoročnih depozitov in delnic. Pri obveznostih je bilo 31. 12. 2007 v primerjavi z 31. 12. 2006 pomembno večje stanje matematičnih rezervacij, in sicer za 18.476.974 evrov oziroma 27 odstotkov.

Prihodki kritnega sklada PPS brez drugih prihodkov iz življenjskih zavarovanj so v letu 2007 znašali 23.790.337 evrov in so bili za 9.294.379 evrov oziroma 64 odstotkov višji kot v letu 2006. Razlog za večje prihodke je predvsem v večjih prevrednotovalnih finančnih prihodkih (prihodkih od okrepitve posameznih naložb), ki so v letu 2007 znašali 8.999.962 evrov in so bili za 4.784.015 evrov večji v primerjavi z letom 2006. Večji prevrednotovalni finančni prihodki naložb kritnega sklada PPS v letu 2007 predstavljajo krepitve delnic družb Krka, d. d., Novo mesto, Petrol, d. d., Ljubljana, Aerodrom Ljubljana, d. d., Brnik-Aerodrom, Gorenje, d. d., Velenje in Cinkarna Celje, d. d., Celje. Večji prihodki so tudi posledica večjih obračunanih kosmatih zavarovalnih premij, ki so bili v letu 2007 za 4.069.114 evrov oziroma 51 odstotkov višje v primerjavi z letom 2006.

Odhodki brez upoštevanja drugih odhodkov iz življenjskih zavarovanj so v letu 2007 znašali 23.790.347 evrov, kar je za 8.808.978 evrov oziroma 59 odstotkov več v primerjavi z letom 2006, predvsem zaradi več oblikovanih matematičnih rezervacij.

Drugih prihodkov iz življenjskih zavarovanj v letu 2007 je bilo 10 evrov¹¹, drugih odhodkov pa ni bilo. Izid iz življenjskih zavarovanj¹² v letu 2007 je bil negativen v vrednosti 10 evrov, čisti poslovni izid obračunskega obdobja pa je bil 0.

2.4 Upravljanje s premoženjem PPS in kritnega sklada PPS

2.4.1 Upravljanje s premoženjem PPS

Premoženje PPS, naloženo v delnice in deleže, na 31. 12. 2007 obsega naložbe v skupno 111 gospodarskih družb, na 31. 12. 2006 pa v 147 gospodarskih družb. V tabeli 1 je predstavljena primerjava števila različnih naložb v gospodarske družbe na 31. 12. 2007 in 31. 12. 2006.

Tabela 1: Naložbe PPS v gospodarske družbe

Vrsta naložbe	Število naložb 31. 12. 2007	Število naložb 31. 12. 2006	Razlika 31. 12. 2007 – 31. 12. 2006
Delniške družbe (netržne delnice)	64	86	(22)
Delniške družbe (tržne delnice)	11	12	(1)
Družbe z omejeno odgovornostjo	36	49	(13)
Skupaj naložbe	111	147	(36)

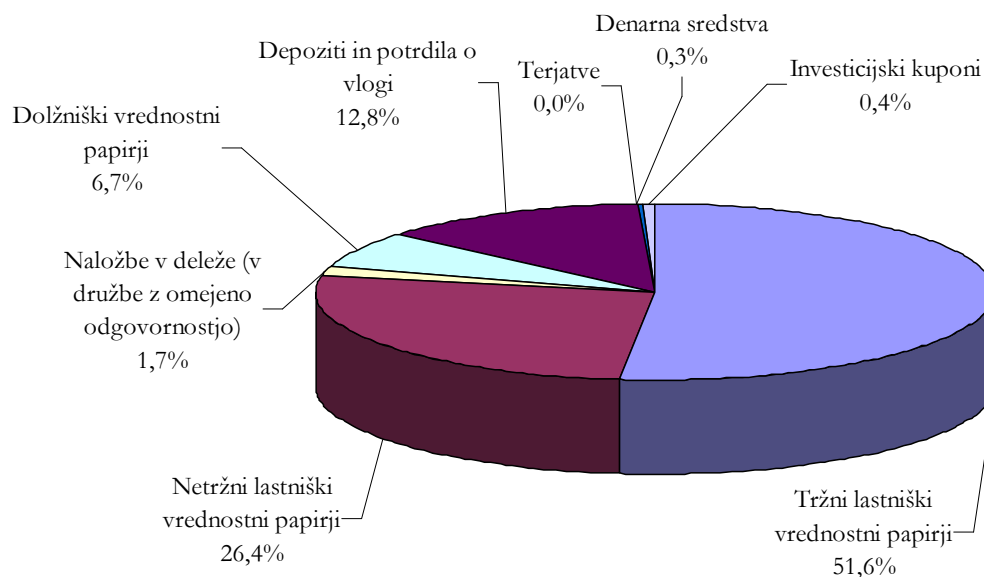
Vir: poslovni poročili PPS za leti 2006 in 2007, analitični podatki KAD.

Na sliki 2 je predstavljena struktura naložb PPS na 31. 12. 2007, v prilogi 5 pa sta podrobneje prikazana stanje in struktura naložb PPS na 31. 12. 2007 in 31. 12. 2006.

¹¹ Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj v znesku 10 evrov predstavljajo prihodke iz izravnave.

¹² Razlika med skupnimi prihodki in odhodki brez upoštevanja drugih prihodkov in odhodkov iz življenjskih zavarovanj.

Slika 2: Struktura vrednosti sredstev PPS na 31. 12. 2007



Vir: poslovni poročili PPS za leti 2006 in 2007, analitični podatki KAD.

Največjo naložbo PPS 31. 12. 2007 s 34 odstotki predstavlja naložba v tržne delnice družbe Telekom, d. d., Ljubljana in naložba v netržne delnice družbe Cimos, d. d., Koper, ki predstavlja 20 odstotkov med naložbami PPS.

V skladu z devetim odstavkom 21. člena ZPSPID mora KAD naložbe premoženja PPS najpozneje v roku petih let po oblikovanju kritnega sklada PPS – do 13. 7. 2009 – uskladiti z določbami o naložbah kritnega sklada, kot jih predpisuje zakon, ki ureja zavarovalništvo. KAD je naložbe PPS upravljala v skladu s Strategijo prestrukturiranja in upravljanja sredstev Prvega pokojninskega sklada Republike Slovenije¹³ (v nadaljevanju: Strategija prestrukturiranja in upravljanja PPS), ki jo je KAD sprejela zaradi uskladitve naložb premoženja PPS z določbami ZZavar. V Strategiji prestrukturiranja in upravljanja PPS so opredeljeni cilji prestrukturiranja in upravljanja sredstev PPS, omejitve pri upravljanju, opredelitev potrebnih sprememb strukture naložb PPS do roka za preoblikovanje, opredelitev metod za doseg ciljne strukture sredstev PPS in strategija upravljanja PPS. KAD izvaja preoblikovanje naložb PPS v smeri povečevanja dolžniških naložb ter odprodaje oziroma zniževanja netržnih lastniških naložb in naložb v družbe z omejeno odgovornostjo.

V letu 2007 je KAD prodala 34 naložb PPS v gospodarskih družbah v vrednosti 24.760.954 evrov. V tabeli 2 predstavljamo število prodaj naložb PPS v gospodarskih družbah po vrstah naložb z zneski skupnih prodaj.

¹³ Sprejela uprava KAD 13. 3. 2006.

Tabela 2: Prodaje naložb PPS v gospodarskih družbah

Vrsta prodanih naložb PPS	Število prodaj	Vrednost prodaj v evrih
Netržne delnice	21	16.679.832
Deleži	11	4.392.219
Tržne delnice	2	3.688.903
Skupaj	34	24.760.954

Vir: analitične evidence KAD.

Večje prodaje so bile prodaje v družbah Impol, d. d., Slovenska Bistrica, Istrabenz, d. d., Koper, Soške Elektrarne, d. o. o., Nova Gorica, Splošna plovba, d. o. o., Portorož, Hoteli Bernardin, d. d. in Merkur, d. d., Naklo.

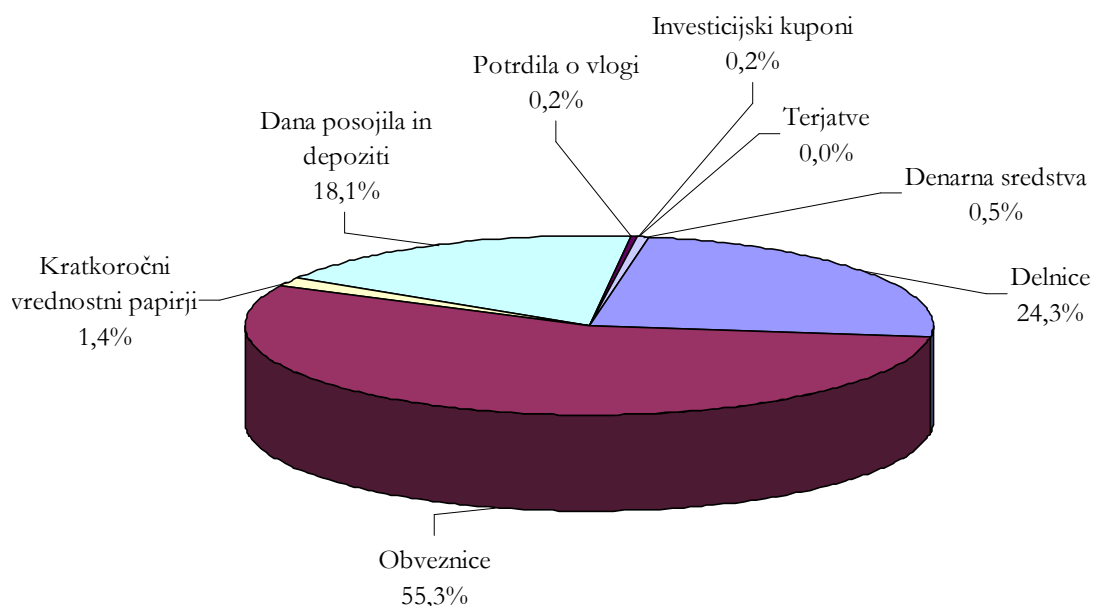
2.4.2 Upravljanje s premoženjem kritnega sklada PPS

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 sklada¹⁴ (v nadaljevanju: Akt o prenosu premoženja na kritni sklad PPS) prenesla sredstva iz premoženja PPS v vrednosti 13.500.414 tisoč tolarjev¹⁵. 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. V letu 2007 je bilo v kritni sklad PPS vplačanih za 12.093.282 evrov premij. Na sliki 3 je prikazana struktura naložb kritnega sklada PPS na 31. 12. 2007, v prilogi 6 pa sta podrobneje prikazana stanje in struktura naložb kritnega sklada PPS na 31. 12. 2007 in 31. 12. 2006.

¹⁴ Sprejela uprava KAD 9. 7. 2004, spremembe 26. 6. 2006.

¹⁵ 56.336.231 evrov, preračunano po tečaju zamenjave 1 evro je 239,640 tolarja.

Slika 3: Struktura vrednosti sredstev kritnega sklada PPS na 31. 12. 2007



Vir: poslovni poročili kritnega sklada PPS za leti 2006 in 2007, analitični podatki KAD.

Naložbena politika KAD za kritni sklad PPS je usmerjena v zagotavljanje potrebnih sredstev za tekoče poravnavanje obveznosti kritnega sklada – izplačila rent zavarovancem, ki so pridobili pravico do rente, ter v zagotavljanje pozitivne razlike med premoženjem in zahtevanim kritjem kritnega sklada PPS. KAD je upravljala naložbe kritnega sklada PPS v skladu s Strategijo upravljanja Kritnega sklada Prvega pokojninskega sklada Republike Slovenije¹⁶, v kateri so določeni cilji upravljanja, omejitve pri upravljanju, tveganja upravljavca, strategija upravljanja s strateško alokacijo naložb ter taktika upravljanja z izbiro konkretnih naložb. Politika zagotavljanja likvidnosti je zasnovana na mesečnih ocenah o prilivih in odlivih sklada.

2.5 Izračunavanje in izplačevanje pokojninskih rent

Po stanju na 31. 12. 2007 je bilo v PPS vključenih 35.584 zavarovancev, ki so bili imetniki 65.333.654 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 tabeli 3 je predstavljeno število zavarovancev in njihove točke v PPS na 31. 12. 2003, 31. 12. 2004, 31. 12. 2005, 31. 12. 2006 in 31. 12. 2007 ter podatki o medletnem zmanjšanju števila zavarovancev in točk. Ti zavarovanci do navedenih datumov še niso pridobili pravico do izplačila pokojninske rente.

¹⁶ Sprejela uprava KAD 26. 6. 2006.

Tabela 3: Sestava zavarovancev na PPS

Datum	Število zavarovancev	Zmanjšanje števila zavarovancev 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)

Vir: poslovna poročila PPS za leta 2003, 2004, 2005, 2006 in 2007.

V letu 2007 je 1.435 zavarovancev pridobilo pravico do pokojninske rente, 41 zavarovancev pa je umrlo pred pridobitvijo pravice do pokojninske rente, zaradi česar so pridobili pravico do izplačila odkupne vrednosti police njihovi dediči. Izplačil odkupne vrednosti enot premoženja za 1.435 zavarovancev je bilo v vrednosti 12.093.282 evrov, izplačana odkupna vrednost polic 41 dedičem zaradi izrednega prenehanja članstva pa v vrednosti 214.630 evrov.

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 vrednotenja¹⁷. Zavarovalno-tehnične osnove za rentna zavarovanja Prvega pokojninskega sklada Republike Slovenije¹⁸ (v nadaljevanju: ZTO), na katere je Agencija za zavarovalni nadzor (v nadaljevanju: AZN) 23. 7. 2004 dala soglasje, določajo naslednje sestavne dele matematičnih rezervacij:

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

Rezervacija za izravnavo izkustva smrtnosti kot sestavni del matematične rezervacije se ugotovi ob prvem izračunu matematične rezervacije kot razlika med vrednostjo prenesenega premoženja (vplačane premije) in vrednostjo matematične rezervacije police. Rezervacije za izravnavo izkustva smrtnosti povečujejo stanje rezervacij za izravnavo izkustva smrtnosti in se oblikujejo skupno za vse zavarovance. Rezervacije za izravnavo izkustva smrtnosti se dodatno polnijo ob koncu leta iz presežka sredstev kritnega sklada PPS, če matematične rezervacije polic niso oblikovane v skladu z zadnjimi rentnimi tablicami, ki jih objavlja DAV¹⁹. Pri tem se izkazujeta presežek sredstev iz presežnega donosa kritnega sklada PPS nad zajamčenim oziroma presežek iz nadumrljivosti²⁰ rentne populacije, ki povečujeta stanje rezervacij za izravnavo izkustva smrtnosti. Rezervacija za izravnavo izkustva donosnosti PPS se polni le, če so matematične

¹⁷ 16. člen ZPSPID.

¹⁸ Sprejela uprava KAD 5. 7. 2004 in spremembe 8. 12. 2004.

¹⁹ Nemške rentne tablice smrtnosti (Deutsche Aktuarvereinigung).

²⁰ Nadumrljivost se pojavi kot posledica hitrejšega umiranja oseb v populaciji od predvidene starosti v izkustvenih tabelah smrtnosti.

rezervacije polic oblikovane v skladu z zadnjimi rentnimi tablicami, ki jih objavi DAV. Presežek sredstev, ki je posledica presežnega donosa kritnega sklada PPS nad zajemčnim, se v takšnem primeru razporedi bodisi za trajna povečanja rent bodisi za oblikovanje rezervacij za izravnavo izkustva donosnosti. Ker matematične rezervacije polic PPS niso bile oblikovane v skladu z zadnjimi rentnimi tablicami DAV²¹, je bil presežek sredstev kritnega sklada PPS v celoti razporejen za povečanje rezervacij za izravnavo izkustva smrtnosti PPS.

V letu 2007 je bilo oblikovanih 18.476.973 evrov matematičnih rezervacij, od tega je ugotovljeni presežek sredstev kritnega sklada PPS znašal 10.395.229 evrov²², ki je bil v celoti razporejen za oblikovanje rezervacij za izravnavo izkustva smrtnosti. Stanje matematičnih rezervacij na 31. 12. 2007 je bilo 86.192.740 evrov, od tega je stanje matematičnih rezervacij polic znašalo 60.810.792 evrov, stanje rezervacij za izravnavo izkustva smrtnosti pa 25.381.948 evrov. Obračunane rente so v letu 2007 znašale 4.969.814 evrov. Ob upoštevanju stroškov izplačil v znesku 127.198 evrov²³ so obračunane neto rente znašale 4.842.616 evrov. Dejansko so bile v letu 2007 izplačane rente v skupnem znesku 4.706.020 evrov, saj je bilo neizplačanih rent zaradi nepopolnih podatkov o prejemnikih²⁴ za 136.596 evrov.

Po ZPSPID in Splošnih pogojih dodatnega pokojninskega zavarovanja PPS – zamenjava za pokojninske bone (PPS-SP01)²⁵ 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). Zavarovanci ob pridobitvi pravice do pokojninske rente lahko izberejo enega izmed naslednjih možnih rentnih produktov:

- 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 zajemčeno 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 zajemčeno dobo izplačevanja 5, 10 ali 15 let.

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 status²⁶. V skladu z ZPSPID KAD mora obveščati zavarovance o možnosti izbire posameznega rentnega produkta za izplačilo pokojninskih rent, kar KAD stori pred prenosom premoženja člana PPS v kritni sklad PPS. KAD mora zavarovance enkrat letno obveščati še o VEP, o povzetku letnega poročila vzajemnega pokojninskega sklada in o spremembi predpisov.

²¹ V skladu z ZTO so matematične rezervacije polic PPS oblikovane v skladu z nemškimi rentnimi tablicami smrtnosti iz leta 1987.

²² 10.689.872 evrov iz presežnega donosa, zmanjšan za primanjkljaj iz podumrljivosti populacije v znesku 294.643 evrov.

²³ KAD je na podlagi sklepa uprave KAD z 6. 8. 2004 zavarovancem zaračunavala stroške v vrednosti 0,42 evra in 2 odstotka odmerjene pokojninske rente.

²⁴ 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.

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

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

3. PRAVILNOST POSLOVANJA PRVEGA POKOJNINSKEGA SKLADA REPUBLIKE SLOVENIJE V LETU 2007

3.1 Obrazložitev revizije

Pravilnost poslovanja PPS v letu 2007 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.

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

3.2 Ugotovitve

3.2.1 Upravljanje premoženja PPS in kritnega sklada PPS ter zagotavljanje zajamčenega donosa

3.2.1.1 Struktura naložb PPS in kritnega sklada PPS

Preverili smo skladnost strukture naložb PPS in kritnega sklada PPS na 31. 12. 2007 in novih nabav naložb v letu 2007 s predpisi.

Struktura naložb premoženja PPS in kritnega sklada PPS na 31. 12. 2007, kot tudi struktura novih nabav naložb v letu 2007 pri obeh vrstah premoženja sta bili v skladu s predpisi in usmeritvami.

Ne glede na to opozarjamo na 21. člen ZPSPID, ki določa, da mora biti premoženje PPS najpozneje do 13. 7. 2009 usklajeno z določbami o naložbah kritnega sklada, predpisanih z zakonom, ki ureja zavarovalništvo. KAD je sicer s Strategijo prestrukturiranja in upravljanja PPS določila smernice preoblikovanja premoženja PPS, vendar se struktura premoženja PPS še vedno precej razlikuje od strukture po ZZavar. Odstopanja strukture naložb PPS glede na določila ZZavar o kritnem skladu so pri deležu tržnih in netržnih delnic ter pri naložbah v poslovne deleže družb z omejeno odgovornostjo. KAD je za PPS v letu 2007 načrtovala prodajo skupno 43 naložb v netržne delnice in v poslovne deleže družb z omejeno odgovornostjo v skupni vrednosti 3.035.000 evrov, dejansko pa je prodala 32 teh naložb v skupni vrednosti 21.072.051 evrov.

V tabeli 4 so predstavljene naložbe PPS, ki 31. 12. 2007 še niso bile usklajene z določbami ZZavar, ki bodo za naložbe PPS veljale od 13. 7. 2009. V tabeli 4 so razvidne razlike pri skupinskih naložbah in pomembnejše razlike pri naložbah posameznega izdajatelja.

Tabela 4: Razlike med naložbami PPS na 31. 12. 2007 in določbami ZZavar

Vrsta naložb	Struktura 31. 12. 2007 v odstotkih	Dovoljen delež po ZZavar ²⁷ v odstotkih	Razlike v odstotnih točkah
Skupinske naložbe			
Tržni, netržni lastniški vrednostni papirji, investicijski kuponi	78,5	30,0	48,5
Netržni lastniški vrednostni papirji	26,4	5,0	21,4
Individualne naložbe posameznega izdajatelja			
Tržne delnice družbe Telekom, d. d., Ljubljana	34,3	5,0	29,3
Netržne delnice družbe Cimos, d. d., Koper	19,8	1,0	18,8

Vir: analitične evidence KAD.

Razlike so tudi pri naložbah v družbe z omejeno odgovornostjo, ki 31. 12. 2007 predstavljajo 1,7 odstotka vseh sredstev PPS, po 121. členu ZZavar pa tovrstne naložbe za kritni sklad niso dovoljene in jih bo morala KAD do 13. 7. 2009 odprodati v celoti.

Uprava KAD je 8. 12. 2008 sprejela Strategijo nadaljnjih prodaj naložb PPS, v kateri je predvidena odprodaja naložb v družbe z omejeno odgovornostjo in del določenih delniških družb, ki presegajo dovoljeno vrednost sredstev PPS po ZZavar. V strategiji je za posamezno vrsto naložbe predviden način odprodaje oziroma aktivnosti KAD, ki naj bi jih izvedla za prodajo naložb.

KAD priporočamo, naj intenzivneje izvaja aktivnosti za doseganje ciljev prestrukturiranja iz Strategije prestrukturiranja in upravljanja PPS in Strategije nadaljnjih prodaj naložb PPS, ki 31. 12. 2007 še niso usklajene z določbami ZZavar.

3.2.1.2 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.

²⁷ Dovoljen delež je določen glede na odstotek zavarovalno tehničnih rezervacij oziroma vrednosti sredstev.

Upravljanje premoženja PPS in kritnega sklada PPS, postopki nakupov in prodaj naložb za PPS in kritni sklad PPS ter prenosi sredstev iz premoženja PPS na kritni sklad PPS so bili v pregledanih primerih v vseh pomembnih pogledih v skladu s predpisi.

3.2.1.3 Vrednotenje naložb

V letu 2007 je bilo oblikovanih za 6.893.250 evrov popravkov vrednosti naložb PPS, ki predstavljajo razliko med knjigovodsko vrednostjo posamezne naložbe in njeno ocenjeno iztržljivo vrednostjo. V letu 2007 so ti odhodki predstavljali najvišji, 75-odstotni delež odhodkov PPS in so bili v primerjavi z letom 2006, ko so znašali 244.753 evrov, višji za 6.648.497 evrov. Razlog je predvsem v oblikovanem popravku vrednosti naložbe v delnice družbe Cimos, d. d., Koper v znesku 6.440.340 evrov, ki je bil izveden na podlagi skupnega ovrednotenja naložbe.

V poslovnih knjigah kritnega sklada PPS je bilo v letu 2007 oblikovanih 8.999.962 evrov prevrednotovalnih finančnih prihodkov in so bili za 4.784.015 evrov oziroma 113 odstotkov višji v primerjavi z letom 2006. Ti prihodki predstavljajo 38 odstotkov celotnih prihodkov v letu 2007. Razlog za povečanje teh prihodkov v letu 2007 je predvsem v rasti tečaja delnic na Ljubljanski borzi, d. d., Ljubljana v tem letu, zaradi česar so bile izvedene večje krepitve teh naložb v primerjavi z letom 2006. V letu 2007 je bilo 342.885 evrov prevrednotovalnih finančnih odhodkov (odhodki iz oslabitev finančnih naložb) in so predstavljali 1,4 odstotka vseh odhodkov kritnega sklada PPS. V letu 2007 so bili ti odhodki za 54.676 evrov oziroma za 19 odstotkov višji v primerjavi z letom 2006.

Preverili smo pravilnost:

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

Izvedba skupnih vrednotenj naložb in oblikovanje drugih popravkov vrednosti naložb sta bila v pregledanih primerih v skladu s predpisi.

3.2.1.4 Provizija za upravljanje PPS

KAD je bila kot upravljavcu PPS v letu 2007 izplačana provizija za upravljanje PPS v znesku 2.049.088 evrov.

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

KAD v letu 2007 ni obračunavala upravljalvske provizije v breme kritnega sklada PPS, saj na podlagi sodbe Vrhovnega sodišča Republike Slovenije²⁸ KAD ni upravičena do provizije za upravljanje kritnega sklada PPS. KAD je v letu 2007 vrnila v kritni sklad PPS provizijo obračunano v letih 2004, 2005, 2006 za upravljanje tega sklada, povečano za zakonske zamudne obresti, v skupnem znesku 869.970 evrov. Učinki nepravilno (sporno) obračunane provizije so bili pravilno pripoznani v izkazu poslovnega izida v letu 2006.

²⁸ Št. G 11/2006-10, 23. 1. 2007.

3.2.1.5 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.

V prilogi 7 je predstavljen izračun dejanske VEP v letu 2007 in zajamčene VEP v tem letu, v prilogi 8 pa je predstavljena primerjava med nominalno dejansko in zajamčeno donosnostjo PPS od leta 2003 do 2007.

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 2007 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 2007 presegla zahtevano enoodstotno donosnost, saj je dejanska nominalna donosnost v tem letu znašala 28,97 odstotka.

3.2.2 Izračunavanje in izplačevanje pokojninskih rent

3.2.2.1 Vodenje računov zavarovancev

Preverili smo:

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

Postopki pridobivanja in vodenja podatkov in računov zavarovancev ter obveščanje zavarovancev so bili v pregledanih primerih v skladu s predpisi.

3.2.2.2 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. S preizkušanjem postopkov izračunavanja matematičnih rezervacij v omenjenem obsegu smo ugotovili, da so bili v skladu s predpisi.

V preverjenih primerih so bili postopki in načini izplačevanja pokojninskih rent v skladu s predpisi.

4. MNENJE

Revidirali smo pravilnost poslovanja Prvega pokojninskega sklada Republike Slovenije v letu 2007.

Pozitivno mnenje

Menimo, da je Prvi pokojninski sklad Republike Slovenije v letu 2007 v vseh pomembnih pogledih posloval v skladu s predpisi in usmeritvami.

5. ODZIVNO POROČILO

Odzivno poročilo ni potrebno, ker v reviziji nismo odkrili nepravilnosti.

6. PRIPOROČILA

Kapitalski družbi pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d., Ljubljana kot upravljavki Prvega pokojninskega sklada priporočamo, naj intenzivneje izvaja aktivnosti za doseganje ciljev prestrukturiranja iz Strategije prestrukturiranja in upravljanja PPS in Strategije nadaljnjih prodaj naložb PPS, ki 31. 12. 2007 še niso bile usklajene z določbami ZZavar – točka 3.2.1.1.

Pravni pouk

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

Številka: 1206-4/2008-17
Ljubljana, 10. aprila 2009

Dr. Igor Šoltes,
generalni državni revizor

Priloge: 8

Poslano:

1. Kapitalski družbi pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d., priporočeno;
2. Tomažu Toplaku, Kotnikova 24, 1000 Ljubljana, priporočeno;
3. mag. Mateji Božič, Karingerjeva 24, 1000 Ljubljana, priporočeno;
4. Državnemu zboru Republike Slovenije, priporočeno;
5. arhivu, tu.

7. PRILOGE

Priloga 1: Bilanca stanja PPS

Ekonomska kategorija		31. 12. 2007		31. 12. 2006		Razlika 2007-2006 v evrih	Indeks 2007/2006
		Znesek v evrih	Struktura v odstotkih	Znesek v evrih	Struktura v odstotkih		
A)	SREDSTVA	139.346.349	100,0	118.525.184	100,0	20.821.165	118
1.	Denarna sredstva	419.262	0,3	1.028.861	0,9	(609.599)	41
2.	Kratkoročni vrednostni papirji	968.590	0,7	1.438.500	1,2	(469.910)	67
2.1.	VP-ji domačih izdajateljev	-	-	1.438.500	1,2	(1.438.500)	-
2.1.1.	<i>VP-ji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP-jev</i>	-	-	1.438.500	1,2	(1.438.500)	-
2.1.1.1.	Državni VP-ji	-	-	1.438.500	1,2	(1.438.500)	-
2.2.	Vrednostni papirji tujih izdajateljev	968.590	0,7	-	-	968.590	-
2.2.1.	<i>VP-ji s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP-jev</i>	968.590	0,7	-	-	968.590	-
2.2.1.1.	Državni VP-ji	968.590	0,7	-	-	968.590	-
3.	Dolgoročni vrednostni papirji	119.503.553	85,8	113.630.258	95,9	5.873.295	105
3.1.	VP-ji domačih izdajateljev	118.244.417	84,9	112.073.456	94,6	6.170.961	106
3.1.1.	<i>VP-ji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP-jev</i>	78.783.855	56,5	59.982.361	50,6	18.801.494	131
3.1.1.1.	Delnice	71.925.268	51,6	50.636.476	42,7	21.288.792	142
3.1.1.2.	Obveznice	6.858.587	4,9	9.345.885	7,9	(2.487.297)	73
3.1.1.2.1	Državne obveznice	2.315.042	1,7	2.950.882	2,5	(635.840)	78
3.1.1.2.2	Obveznice drugih izdajateljev	4.543.545	3,3	6.395.003	5,4	(1.851.458)	71
3.1.2.	<i>VP-ji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu VP-jev</i>	39.460.562	28,3	52.091.095	43,9	12.630.533	76
3.1.2.1.	Delnice	36.844.461	26,4	47.860.694	40,4	11.016.233	77
3.1.2.2.	Obveznice	302.758	0,2	293.027	0,2	9.731	103
3.1.2.2.2	Obveznice drugih izdajateljev	302.758	0,2	293.027	0,2	9.731	103
3.1.2.3.	Drugi VP-ji	2.313.342	1,7	3.937.374	3,3	(1.624.031)	59
3.2.	VP-ji tujih izdajateljev	1.259.136	0,9	1.556.802	1,3	(297.667)	81
3.2.1.	<i>VP-ji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP-jev</i>	1.259.136	0,9	1.556.802	1,3	(297.667)	81
3.2.1.1.	Delnice	-	-	-	-	0	-
3.2.1.2.	Obveznice	1.259.136	0,9	1.556.802	1,3	(297.667)	81

Ekonomska kategorija		31. 12. 2007		31. 12. 2006		Razlika 2007-2006	Indeks 2007/2006
		Znesek v evrih	Struktura v odstotkih	Znesek v evrih	Struktura v odstotkih	v evrih	
3.2.1.2.1	Državne obveznice	218.385	0,2	226.464	0,2	(8.078)	96
3.2.1.2.2	Obveznice drugih izdajateljev	1.040.750	0,7	1.330.339	1,1	(289.588)	78
4.	Investicijski kuponi vzajemnih skladov in delnice inv. družb	621.429	0,4	544.998	0,5	76.431	114
4.1.	Investicijski kuponi vzajemnih skladov	621.429	0,4	544.998	0,5	76.431	114
6.	Depoziti pri bankah	17.826.777	12,8	1.862.124	1,6	15.964.654	957
6.1.	Kratkoročni depoziti	17.826.777	12,8	1.862.124	1,6	15.964.654	957
6.1.1.	Kratkoročni depoziti pri bankah v RS	17.826.777	12,8	1.862.124	1,6	15.964.654	957
8.	Terjatve	6.738	0,0	20.442	0,0	(13.705)	33
8.3.	Terjatve za obresti in dividende	6.738	0,0	5.829	0,0	908	116
8.7.	Druge terjatve	-	-	14.613	0,0	(14.613)	-
SKUPAJ SREDSTVA		139.346.349	100,0	118.525.184	100,0	20.821.165	118
B)	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	139.346.349	100,0	118.525.184	100,0	20.821.165	118
1.	Kratkoročne obveznosti	182.200	0,1	151.416	0,1	30.784	120
1.4.	Kratkoročne obveznosti do upravljavca	173.955	0,1	147.880	0,1	26.075	118
1.4.1.	- za provizijo za upravljanje	173.955	0,1	147.857	0,1	26.098	118
1.4.3.	- za izstopne stroške	-	-	23	0,0	(23)	-
1.6.	Kratkoročne obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja	8.244	0,0	3.536	0,0	4.709	233
1.6.1.	- zaradi rednega prenehanja članstva	4.785	0,0	0	-	4.785	-
1.6.2.	- zaradi izrednega prenehanja članstva	3.459	0,0	3.536	0,0	(76)	98
2.	Prejeti predujmi in varščine	-	-	87.915	0,1	(87.915)	-
3.	Pasivne časovne razmejitve	-	-	-	-	0	-
5.	Čisti neiztrženi dobički pri naložbah	62.578.502	44,9	41.065.536	34,6	21.512.966	152
6.	Enote premoženja	76.585.648	55,0	77.220.317	65,2	(634.669)	99
6.1.	Vplačane enote premoženja	27.263.734	19,6	29.885.494	25,2	(2.621.760)	91
6.2.	Vplačani presežek enot premoženja	31.202.994	22,4	40.306.042	34,0	(9.103.048)	77
6.4.	Zadržani čisti dobički	6.436.704	4,6	3.841.857	3,2	2.594.847	168
6.6.	Nerazporejeni čisti dobički obračunskega obdobja	11.682.215	8,4	3.186.924	2,7	8.495.292	367
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		139.346.349	100,0	118.525.184	100,0	20.821.165	118

Vir: Poslovno poročilo PPS za leto 2007.

Priloga 2: Izkaz poslovnega izida PPS

Ekonomska kategorija		Realizacija 2007 v evrih	Struktura 2007 v odstotkih	Realizacija 2006 v evrih	Struktura 2006 v odstotkih	Razlika 2007-2006 v evrih	Indeks 2007/2006
1.	Prihodki od obresti	808.106	3,9	810.543	15,6	(2.437)	100
1.1.	Prihodki od obresti od naložb v RS	721.246	3,5	720.598	13,8	647	100
1.2.	Prihodki od obresti od naložb v tujini	86.861	0,4	89.945	1,7	(3.084)	97
2.	Prihodki od dividend	1.293.060	6,2	1.243.348	23,9	49.712	104
2.1.	Prihodki od dividend od VP-jev domačih izdajateljev	1.291.436	6,2	1.241.962	23,8	49.474	104
2.2.	Prihodki od dividend od VP-jev tujih izdajateljev	1.624	0,0	1386,27383	0,0	237	117
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	18.749.633	89,8	2.989.666	57,4	15.759.967	627
6.	Drugi finančni prihodki	5.157	0,0	1.679	0,0	3.479	307
7.	Drugi prihodki	34.229	0,2	165.371	3,2	(131.142)	21
8.	SKUPAJ PRIHODKI	20.890.185	100,0	5.210.606	100,0	15.679.579	401
9.	Odhodki za provizijo za upravljanje	2.049.088	22,3	1.628.035	80,4	421.054	126
10.	Odhodki v zvezi z upravljanjem VPS	-	-	-	-	-	-
13.	Iztržene izgube pri naložbah	265.441	2,9	150.800	7,5	114.641	176
14.	Odhodki za popravke vrednosti naložb	6.893.251	74,9	244.753	12,1	6.648.497	2.816
15.	Finančni odhodki	190	0,0	83	0,0	107	-
16.	Drugi odhodki	0	0,0	12	0,0	(12)	-
17.	SKUPAJ ODHODKI	9.207.970	100,0	2.023.683	100,0	7.184.287	455
18.	Čisti dobiček ali čista izguba	11.682.215	-	3.186.924	-	8.495.292	367

Vir: Poslovno poročilo PPS za leto 2007.

Priloga 3: Bilanca stanja kritnega sklada PPS

Ekonomska kategorija	31. 12. 2007		31. 12. 2006		Razlika 2007-2006 v evrih	Indeks 2007/2006
	Znesek v evrih	Struktura v odstotkih	Znesek v evrih	Struktura v odstotkih		
SREDSTVA	86.502.653	100,0	67.922.513	100,0	18.580.140	127
B. NALOŽBE V ZEMLJIŠČA IN ZGRADBE TER FINANČNE NALOŽBE	86.094.291	99,5	66.296.356	97,6	19.797.935	130
I. Druge finančne naložbe	86.094.291	99,5	66.296.356	97,6	19.797.935	130
1. Dolgoročne finančne naložbe	40.130.766	46,4	30.618.517	45,1	9.512.249	131
1.1. <i>Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom</i>	31.144.374	36,0	28.284.798	41,6	2.859.576	110
1.2. <i>Depoziti pri bankah</i>	8.986.392	10,4	2.333.719	3,4	6.652.673	385
2. Kratkoročne finančne naložbe	45.963.525	53,1	35.677.839	52,5	10.285.686	129
2.1. <i>Delnice in deleži</i>	21.002.522	24,3	15.331.445	22,6	5.671.077	137
2.2. <i>Drugi vrednostni papirji</i>	18.150.689	21,0	13.289.231	19,6	4.861.458	137
2.3. <i>Kratkoročni depoziti pri bankah</i>	6.648.706	7,7	6.939.505	10,2	(290.799)	96
2.4. <i>Ostale kratkoročne finančne naložbe</i>	161.608	0,2	117.658	0,2	43.950	137
D. TERJATVE	11.164	0,0	878.946	1,3	(867.782)	1
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	4.785	0,0	-	0,0	4.785	-
1. Terjatve do zavarovalcev	4.785	0,0	-	0,0	4.785	-
II. Druge terjatve in odložene terjatve za davek	6.379	0,0	878.946	1,3	(872.567)	1
1. Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	803	0,0	491	0,0	312	164
2. Kratkoročne terjatve iz financiranja	5.440	0,0	21.095	0,0	(15.655)	26
3. Druge kratkoročne terjatve	136	0,0	857.360	1,3	(857.224)	0
E. RAZNA SREDSTVA	397.198	0,5	747.211	1,1	(350.013)	53
I. Denarna sredstva	397.198	0,5	747.211	1,1	(350.013)	53
OBVEZNOSTI	86.502.653	100,0	67.922.513	100,0	18.580.140	127
C. KOSMATE ZAVAROVALNO – TEHNIČNE REZERVACIJE IN ODLOŽENI PRIHODKI OD PREMIJ	86.192.740	99,6	67.715.766	99,7	18.476.974	127
I. Kosmate matematične rezervacije	86.192.740	99,6	67.715.766	99,7	18.476.974	127
G. DRUGE OBVEZNOSTI	309.913	0,4	206.747	0,3	103.166	150
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	302.761	0,4	166.166	0,2	136.595	182
1. Obveznosti do zavarovalcev	302.761	0,4	166.166	0,2	136.595	182
II. Ostale obveznosti	7.152	0,0	40.581	0,1	(33.429)	18
a) Ostale kratkoročne obveznosti	7.152	0,0	40.581	0,1	(33.429)	18

Vir: Poslovno poročilo kritnega sklada PPS za leto 2007.

Priloga 4: Izkaz poslovnega izida kritnega sklada PPS

Ekonomska kategorija		Realizacija 2007 v evrih	Struktura 2007 v odstotkih	Realizacija 2006 v evrih	Struktura 2006 v odstotkih	Razlika 2007-2006 v evrih	Indeks 2007/2006
I.	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	12.093.282	50,8	8.024.168	55,4	4.069.114	151
1.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	12.093.282	50,8	8.024.168	55,4	4.069.114	151
II.	Prihodki od naložb	11.697.055	49,2	6.471.790	44,6	5.225.265	181
1.	Prihodki iz deležev v družbah	213.870	0,9	247.683	1,7	(33.813)	86
1.1.	<i>Prihodki iz deležev v drugih družbah</i>	213.870	0,9	247.683	1,7	(33.813)	86
2.	Prihodki drugih naložb	11.483.185	48,3	6.224.107	42,9	5.259.078	184
2.1.	<i>Prihodki od obresti</i>	2.470.118	10,4	2.004.810	13,8	465.308	123
2.2.	<i>Drugi prihodki naložb</i>	9.013.067	37,9	4.219.297	29,1	4.793.770	214
2.2.1.	Prevrednotovalni finančni prihodki	8.999.962	37,8	4.215.947	29,1	4.784.015	213
2.2.2.	Drugi finančni prihodki	13.105	0,1	3.350	0,0	9.755	391
	SKUPAJ PRIHODKI	23.790.337	100,0	14.495.958	100,0	9.294.379	164
V.	Čisti odhodki za škode	4.969.814	20,9	4.118.660	27,5	851.154	121
1.	Obračunani kosmati zneski škod	4.969.814	20,9	4.118.660	27,5	851.154	121
VI.	Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	18.476.973	77,7	10.571.854	70,6	7.905.119	175
1.	Sprememba matematičnih rezervacij	18.476.973	77,7	10.571.854	70,6	7.905.119	175
VIII.	Čisti obratovalni stroški	-	-	-	-	-	-
IX.	Odhodki naložb	343.560	1,4	290.855	1,9	52.705	118
1.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki obresti in drugi finančni odhodki	675	0,0	2.646	0,0	(1.971)	26
2.	Prevrednotovalni finančni odhodki	342.885	1,4	288.209	1,9	54.676	119
	SKUPAJ ODHODKI	23.790.347	100,0	14.981.369	100,0	8.808.978	159
XIII.	Izid iz življenjskih zavarovanj (SKUPAJ PRIHODKI - SKUPAJ ODHODKI)	(10)		(485.411)		485.401	-
D.	IZRAČUN ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE	-		-		-	-
II.	Izid iz življenjskih zavarovanj	(10)		(485.411)		485.401	-
XI.	Drugi prihodki	10		487.649		(487.639)	-
1.	Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	10		487.649		(487.639)	-
XII.	Drugi odhodki	-		2.238		(2.238)	-
2.	Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	-		2.238		(2.238)	-
XIII.	DAVEK IZ DOBIČKA	-		-		-	-
XIV.	ODLOŽENI DAVKI	-		-		-	-
XV.	ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA (D.II+XI-XII-XIII+/-XIV)	-		-		-	-

Vir: Poslovno poročilo kritnega sklada PPS za leto 2007.

Priloga 5: Naložbe PPS na 31. 12. 2007 in 31. 12. 2006

Vrsta naložbe	Stanje 31. 12. 2007		Stanje 31. 12. 2006		Razlika 2007-2006	Indeks 2007/2006
	Znesek v evrih	Delež v odstotkih	Znesek v evrih	Delež v odstotkih	v evrih	
Tržni lastniški vrednostni papirji	71.925.268	51,6	50.636.476	42,7	21.288.792	142
Netržni lastniški vrednostni papirji	36.844.461	26,4	47.860.695	40,4	(11.016.234)	77
Naložbe v družbe z omejeno odgovornostjo	2.313.342	1,7	3.853.914	3,2	(1.540.572)	60
Dolžniški vrednostni papirji	9.389.071	6,7	12.634.218	10,7	(3.245.147)	74
Depoziti in potrdila o vlogi	17.826.777	12,8	1.945.581	1,6	15.881.196	916
Terjatve	6.738	0,0	20.443	0,0	(13.705)	33
Denarna sredstva	419.262	0,3	1.028.860	0,9	(609.598)	41
Investicijski kuponi	621.429	0,5	544.997	0,5	76.432	114
Skupaj	139.346.349	100,0	118.525.184	100,0	20.821.165	118

Vir: analitični podatki KAD in poslovna poročila PPS za leti 2006 in 2007.

Priloga 6: Naložbe kritnega sklada PPS na 31. 12. 2007 in 31. 12. 2006

Vrsta naložbe	Stanje 31. 12. 2007		Stanje 31. 12. 2006		Razlika 2007 - 2006 v evrih	Indeks 2007/2006
	Znesek v evrih	Delež v odstotkih	Znesek v evrih	Delež v odstotkih		
Delnice	21.002.522	24,3	15.331.445	22,6	5.671.077	137
Obveznice	47.837.710	55,3	40.513.456	59,6	7.324.254	118
Kratkoročni vrednostni papirji	1.244.789	1,4	765.149	1,1	479.640	163
Dana posojila in depoziti	15.635.098	18,1	9.273.225	13,7	6.361.873	169
Potrdila o vlogi	212.564	0,2	295.424	0,4	(82.860)	72
Investicijski kuponi	161.608	0,2	117.657	0,2	43.951	137
Terjatve	11.164	0,0	878.946	1,3	(867.782)	1
Denarna sredstva	397.198	0,5	747.211	1,1	(350.013)	53
Skupaj	86.502.653	100,0	67.922.513	100,0	18.580.140	127

Vir: poslovni poročili kritnega sklada PPS za leti 2006 in 2007 in analitični podatki KAD.

Priloga 7: Dejanska in zajamčena vrednost enote premoženja (točke) PPS v letu 2007

v evrih

Mesec in leto	Dejanska vrednost točke	Zajamčena vrednost točke
December 2006	1,6516	1,1232
Januar 2007	1,7615	1,1242
Februar 2007	1,7488	1,1250
Marec 2007	1,8213	1,1260
April 2007	1,8902	1,1269
Maj 2007	1,9464	1,1278
Junij 2007	2,0258	1,1288
Julij 2007	2,1494	1,1297
Avgust 2007	2,1980	1,1307
September 2007	2,1700	1,1316
Oktober 2007	2,0754	1,1326
November 2007	2,1981	1,1335
December 2007	2,1301	1,1344

Vir: Poslovno poročilo PPS za leto 2007.

Priloga 8: Donosnost PPS v letih 2003, 2004, 2005, 2006 in 2007

					v odstotkih
Donosnost v obdobju	2003	2004	2005	2006	2007
Nominalna dejanska donosnost	5,38	5,68	14,77	20,14	28,97
Nominalna zajamčena donosnost	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00

Vir: poslovna poročila PPS za leta 2003, 2004, 2005, 2006 in 2007.

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