

LETNO POROČILO ZA LETO 2009

Prvi pokojninski sklad Republike Slovenije

• U s k l a j e n o s t



KAPITALSKA DRUŽBA

## KAZALO

1	Uvod	5
1.1	Predstavitev upravljavca	5
1.1.1	Osebna izkaznica Kapitalske družbe, d. d.	5
1.1.2	Organi družbe	5
1.1.3	Poslanstvo in vizija Kapitalske družbe, d. d.	6
1.1.4	Dejavnosti Kapitalske družbe, d. d.	6
1.1.5	Poslovanje Kapitalske družbe, d. d., v letu 2009	8
1.1.6	Poudarki iz poslovanja v letu 2009	8
1.1.7	Poslovna usmeritev Kapitalske družbe, d. d.	9
1.2	Prikaz razvoja in izid poslovanja PPS ter njegovega finančnega položaja	10
1.3	Opis bistvenih tveganj in negotovosti, katerim je PPS izpostavljen	11
2	Podatki in pojasnila o poslovanju PPS	11
2.1	Število članov PPS, sestava članstva po starosti in spolu, število rednih in izrednih prenehanj članstva v PPS v poslovnem letu	11
2.1.1	Podatki o zavarovancih PPS	11
2.1.2	Struktura zavarovancev/članov po starosti in spolu	11
2.1.3	Število rednih in izrednih prenehanj članstva	12
2.2	Izplačila odkupnih vrednosti zaradi rednega oziroma izrednega prenehanja članstva	12
2.2.1	Redno prenehanje članstva	12
2.2.2	Izredno prenehanje članstva	12
2.3	Provizija upravljavca PPS, vstopni in izstopni stroški ter drugi stroški PPS	12
2.3.1	Čista vrednost sredstev, povprečna čista vrednost sredstev in sredstva PPS	13
2.3.2	Gibanje vrednosti enote premoženja (točke) v poslovnem letu	13
2.4	Rezultat poslovanja s sredstvi članov PPS, doseganje dejanskega in zajamčenega donosa v poslovnem letu ter obseg vplačil	13
2.5	Vplačila upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa oziroma rezervacije za nedoseganje zajamčene donosnosti, ki jih je upravljavec oblikoval v breme lastnega kapitala	14
2.6	Naložbena politika PPS	14

3	Pomembni poslovni dogodki po koncu poslovnega leta	15
4	Pričakovani razvoj PPS	15
5	Računovodski izkazi PPS in pojasnila k računovodskim izkazom z revizorjevim poročilom	16
5.1	Revizorjeva poročila	16
5.2	Bilanca stanja PPS	18
5.3	Izkaz poslovnega izida PPS	20
5.4	Izkaz finančnega izida PPS	20
5.5	Izkaz premoženja in sestave naložb	20
5.6	Izkaz gibanja vrednosti enote premoženja in števila enot premoženja v obtoku in pojasnila k računovodskim izkazom	20
5.6.1	Izkaz gibanja vrednosti vseh enot premoženja PPS	21
5.6.2	Izkaz gibanja števila enot premoženja v obtoku PPS	21
5.6.3	Dodatek in pojasnila k računovodskim izkazom	21
6	Povzetek letnega poročila PPS	26
7	Izkazi premoženja PPS	28
7.1	Vse naložbe glede na zakonske omejitve na dan 31. decembra 2009	28
7.2	Vse naložbe po državi izdajatelja, posojilodajalca oziroma prodajalca nepremičnine na dan 31. decembra 2009	32
7.3	Vrednostni papirji po posameznem izdajatelju na dan 31. decembra 2009	35
7.4	Vrednostni papirji po kakovosti (glede na to, ali se z njimi trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev ali ne) na dan 31. decembra 2009	39
7.5	Terjatve za dana posojila po posojilojemalcu na dan 31. decembra 2009	41
7.6	Terjatve za dana posojila po ročnosti posojila na dan 31. decembra 2009	41
7.7	Terjatve za dana posojila po vrsti zavarovanja na dan 31. decembra 2009	41
7.8	Naložbe v nepremičnine po vrsti na dan 31. decembra 2009	41
7.9	Naložbe v nepremičnine po lokaciji na dan 31. decembra 2009	41

7.10	Vse naložbe po delodajalcih, ki vplačujejo premije VPS, na dan 31. decembra 2009	41
7.11	Vse naložbe v upravljavcu vzajemnega pokojninskega sklada na dan 31. decembra 2009	41
7.12	Vse naložbe v družbi za upravljanje, s katero ima upravljavec sklenjeno pogodbo o prenosu premoženja v upravljanje na dan 31. decembra 2009	41
7.13	Vse naložbe v zavarovalnici, s katero ima vzajemni pokojninski sklad sklenjeno polico v imenu in za račun zavarovancev/članov na dan 31. decembra 2009	41
7.14	Naložbe, katerih delež presega 5 odstotkov vrednosti sredstev VPS, na dan 31. decembra 2009	42

## SEZNAM TABEL

Tabela 1:	Podatki za pokojninske sklade Kapitalske družbe, d. d. (december 2009)	7
Tabela 2:	Število zavarovancev/članov PPS	11
Tabela 3:	Struktura zavarovancev/članov po spolu in starosti na dan 31. decembra 2009	11
Tabela 4:	Struktura zavarovancev/članov, ki so pridobili pravico do rente v letu 2009, po razredih	12
Tabela 5:	Število zavarovancev/članov, ki so pridobili pravico do pokojninske rente, število enot premoženja (točk) in vrednost izplačil iz naslova rednega prenehanja zavarovanja za leto 2009	12
Tabela 6:	Podatki o izplačilih odkupne vrednosti v primeru smrti zavarovanca/člana	12
Tabela 7:	Prihodki Kapitalske družbe, d. d., od upravljanja PPS	13
Tabela 8:	Čiste vrednosti sredstev, povprečna letna čista vrednost sredstev in sredstva PPS	13
Tabela 9:	Zajamčena vrednost enote premoženja (točke) PPS konec meseca v času od 31. 1. 2009 do 31. 12. 2009	13
Tabela 10:	Dejanska vrednost enote premoženja (točke) PPS konec meseca v času od 31. 1. 2009 do 31. 12. 2009	13
Tabela 11:	Struktura naložb PPS na dan 31. 12. 2009	15
Tabela 12:	Pregled največjih naložb PPS na dan 31. 12. 2009	15
Tabela 13:	Struktura naložb PPS na dan 31. 12. 2009	27

## SEZNAM SLIK

Slika 1:	Primerjava obdobjne donosnosti skladov z domačo in tujo konkurenco	9
Slika 2:	Dejanska in zajamčena vrednost enote premoženja (točke) PPS ter čista in zajamčena vrednost sredstev v letu 2009	14
Slika 3:	Dejanska in zajamčena vrednost enote premoženja (točke) PPS ter čista in zajamčena vrednost sredstev v letu 2009	26

## SEZNAM UPORABLJENIH KRATIC

RS	Republika Slovenija
ATVP	Agencija za trg vrednostnih papirjev
DČVS	Dejanska čista vrednost sredstev
ZVS	Zajamčena vrednost sredstev
EU	Evropska unija
EUR	Evro
MSRP	Mednarodni standardi računovodskega poročanja
PPS	Prvi pokojninski sklad Republike Slovenije
SRS	Slovenski računovodski standardi
VEP	Vrednost enote premoženja
VPS	Vzajemni pokojninski sklad
ZPIZ-1	Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (uradno prečiščeno besedilo, ZPIZ-1 UPB 4, Uradni list RS št. 109/06)
ZPSPID	Zakon o Prvem pokojninskem skladu Republike Slovenije in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb (uradno prečiščeno besedilo, ZPSPID, Uradni list RS, št. 26/05) in Zakon o spremembi zakona o prvem pokojninskem skladu Republike Slovenije in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb (Uradni list RS št. 85/09)

## 1 UVOD

### 1.1 PREDSTAVITEV UPRAVLJAVCA

#### 1.1.1 OSEBNA IZKAZNICA KAPITALSKE DRUŽBE, D. D.

Naziv družbe:	Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d.
Skrajšani naziv družbe:	Kapitalska družba, d. d.
Sedež družbe:	Dunajska cesta 119, Ljubljana
Organiziranost družbe:	Delniška družba
Ustanovitelj in delničar družbe:	Republika Slovenija
Datum registracije:	24. 10. 1996
Številka registrskega vložka.:	1/28739/00, Okrajno sodišče Ljubljana
Davčna številka:	SI59093927
Matična številka:	5986010
Znesek osnovnega kapitala:	304.809.480,50 EUR
Dejavnost družbe:	65.300 dejavnost pokojninskih skladov
Število zaposlenih:	111 (na dan 31. 12. 2009)
Telefon:	01 47 46 700
Brezplačna linija:	080 23 45
Elektronski naslov:	info.kad@kapitalska-druzba.si
Spletna stran:	www.kapitalska-druzba.si

#### 1.1.2 ORGANI DRUŽBE

##### Uprava družbe

- Borut Jamnik (predsednik uprave od 19. 12. 2008 dalje)
- mag. Anja Strojín Štampar (članica uprave od 3. 7. 2009 dalje)
- Bachtiar Djalil (član uprave od 1. 1. 2010 dalje)
- mag. Mateja Božič (članica uprave od 15. 3. 2006 do 30. 6. 2009)
- Stojan Nikolić (član uprave od 19. 12. 2008 do 2. 7. 2009)
- mag. Helena Bešter (članica uprave od 1. 11. 2008 do 6. 3. 2009)

**Skupščina družbe**

Skupščina Kapitalske družbe, d. d., šteje 15 članov, ki jih imenuje Vlada Republike Slovenije.

- Predsednik: Aleksander Svetelšek
- Namestnik predsednika: mag. Danilo Toplek

**Člani:**

- mag. Žiga Debeljak,
- Ivan Gorjup,
- mag. Tedo Djekanović,
- Branko Tomažič,
- Vinko Može,
- Gregor Strmčnik,
- Aldo Ternovec,
- Francka Četković,
- Ana Bilbija,
- mag. Valter Drozg,
- Leopold Turnšek,
- Maja Verbek in
- Nada Skuk.

**Nadzorni svet**

Nadzorni svet Kapitalske družbe, d. d., šteje 9 članov, ki jih imenuje Vlada Republike Slovenije.

- Predsednik: dr. Boštjan Aver
- Namestnik predsednika: Ciril Pucko

**Člani:**

- Roman Dobnikar,
- mag. Klemen Ferjančič,
- Uroš Glavan,
- Milan Petek,
- Branimir Štrukelj,
- dr. Boris Gaberščik in
- Jani Kavtičnik.

**1.1.3 POSLANSTVO IN VIZIJA KAPITALSKE DRUŽBE, D. D.**

Poslanstvo Kapitalske družbe, d. d. je zagotavljanje dodatnih sredstev za pokojninsko zavarovanje. To nalogo izpolnujemo z upravljanjem lastnega premoženja ter z upravljanjem premoženja pokojninskih skladov. Zagotavljamo dolgoročno varna, likvidna in donosna sredstva za izpolnitev obveznosti do Zavoda za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije ter izplačevanje dodatnih pokojnin zaposlenih prebivalcev in prebivalk Republike Slovenije. Upamo si slediti izzivom trga. Dolgotrajno uspešno poslovanje in finančna moč družbe je zagotovilo za zaupanje.

Vizija Kapitalske družbe, d. d., je ostati ugledna, zanesljiva in zaupanja vredna finančna ustanova, ki z znanjem in strokovno usposobljenimi zaposlenimi zagotavlja dolgoročno rast lastnega premoženja in premoženja članov vzajemnih pokojninskih skladov.

**1.1.4 DEJAVNOSTI KAPITALSKE DRUŽBE, D. D.**

Osnovna dejavnost Kapitalske družbe, d. d., je zagotavljanje dodatnih sredstev za pokojninsko in invalidsko zavarovanje z upravljanjem lastnega premoženja ter z upravljanjem premoženja pokojninskih skladov. V skladu z 244. členom ZPIZ-1 Kapitalska družba, d. d., opravlja naslednje dejavnosti:

- upravljanje in razpolaganje z vrednostnimi papirji in drugimi sredstvi, pridobljenimi v postopku lastninskega preoblikovanja podjetij;
- upravljanje Prvega pokojninskega sklada v skladu z zakonom, ki ureja Prvi pokojninski sklad;
- upravljanje Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja v skladu z ZPIZ-1;
- upravljanje vzajemnih pokojninskih skladov v skladu z ZPIZ-1.

Kapitalska družba, d. d., opravlja tudi druge dejavnosti, povezane z upravljanjem premoženja, in storitve, povezane s podporo upravljanju premoženja.

**Upravljanje premoženja za zagotavljanje dodatnih sredstev pokojninski blagajni**

Poslovanje Kapitalske družbe, d. d., je pri upravljanju osnovnega premoženja usmerjeno k zmanjševanju števila in obsega netržnih in tržnih lastniških naložb, pridobljenih v postopku lastninskega preoblikovanja podjetij. Sredstva, pridobljena s prodajo naložb, omogočajo prerazdelitev sredstev iz domačih lastniških naložb v lastniške naložbe v tujini, dolžniške vrednostne papirje in druge instrumente denarnega trga.

Zasledujemo politiko mednarodnega investiranja ter izkoriščanja ugodnih naložbenih priložnosti na evropskih, ameriških, azijskih in razvijajočih se trgih.

Z uspešno politiko upravljanja premoženja z namenom razpršitve tveganj in doseganja čim višje donosnosti Kapitalska družba, d. d., pomembno zvišuje vrednost sredstev osnovnega premoženja in obenem zagotavlja potrebna sredstva za sofinanciranje obveznega pokojninskega zavarovanja. **Od leta 1999 do 2009 je Kapitalska družba, d. d., v pokojninsko blagajno vplačala 395 milijonov EUR.**

**Kapitalska družba kot največja izvajalka dodatnega pokojninskega zavarovanja** S sprejetjem nove pokojninske zakonodaje je Kapitalska družba, d. d., dobila priložnost ustanavljanja in upravljanja vzajemnih pokojninskih skladov ter izplačevanja pokojninskih rent Prvega pokojninskega sklada (PPS) in poklicnih pokojnin iz nalog obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Kapitalska družba danes upravlja štiri pokojninske sklade in en kritni sklad:

- Prvi pokojninski sklad Republike Slovenije (PPS),
- Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije (SODPZ),
- Kapitalski vzajemni pokojninski sklad (KVPS) in
- Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbenke (ZVPSJU)
- ter Kritni sklad PPS.

Vse pokojninske sklade upravljammo za račun članov/zavarovancev, ločeno od svojega osnovnega premoženja. Sredstva pokojninskih skladov in kritnega sklada so v lasti članov/zavarovancev.

Danes je Kapitalska družba, d. d., največji izvajalec dodatnih pokojninskih zavarovanj v Sloveniji in ključni ponudnik varčevanja za starost v okviru drugega pokojninskega stebra. V njenih štirih pokojninskih skladih je decembra 2009 varčevalo več kot 302 tisoč posameznikov. Zbrana sredstva, ki jih upravljammo za račun članov, so preseгла 990 milijonov evrov. Več kot 17 tisoč zavarovancev PPS je že pridobilo pravico do pokojninske rente v obliki enkratnega izplačila, letne pokojninske rente ali mesečne pokojninske rente. Mesečno izplačujemo pokojninsko rento več kot 7 tisoč zavarovancem.

Tabela 1: Podatki za pokojninske sklade Kapitalske družbe, d. d. (december 2009)

Podatki za december 2009	Število članov / zavarovancev	Število delodajalcev – plačnikov premije	Višina sredstev v upravljanju	Višina povprečne premije	Donosnost kumulativna/donos v zadnjih 12 mesecih
KVPS – Kapitalski vzajemni pokojninski sklad	35.485	297	183,6 mio €	74,10 €	57,23 % / 8,57 %
ZVPSJU – Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbenke	193.235	1.971	392,4 mio €	30,74 €	25,86 % / 17,94 %
SODPZ – Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja	40.750	603	264,0 mio €	91,93 €	56,65 % / 7,62 %
PPS – Prvi pokojninski sklad	32.767	Namenjen le fizičnim osebam	70,9 mio €	Nova vplačila niso dopustna	19,74 % / 4,95 %
<b>SKUPAJ</b>	<b>302.237</b>		<b>910,9 mio €</b>		

KS PPS – Kritni sklad Prvega pokojninskega sklada	Št. prejemnikov	Višina sredstev v upravljanju	Povprečna renta
	7.167	85,3 mio €	58,97 €

### Kapitalski vzajemni pokojninski sklad (KVPS)

Kapitalski vzajemni pokojninski sklad (KVPS) je odprt pokojninski sklad, namenjen izvajanju individualnih in kolektivnih pokojninskih načrtov prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja. V skladu lahko varčujejo vse zaposlene osebe, vključene v obvezno pokojninsko zavarovanje. Zaposlenim varčevanje v KVPS zagotavlja finančno brezskrbnost po upokojitvi, saj bodo poleg pokojnine iz obveznega zavarovanja prejeli tudi dodatno pokojnino. Včlanitev v sklad je hitra in preprosta, skrb za upravljanje sredstev pa v celoti prevzame Kapitalska družba, d. d. Sredstva se zbirajo in plemenitijo na osebni račun zaposlenega, ki je član sklada. Kapitalska družba, d. d., kot upravljavka sklada jamči za zajamčeno donosnost privarčevanih sredstev.

### Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbenke (ZVPSJU)

Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbenke (ZVPSJU) je zaprt vzajemni pokojninski sklad, namenjen izključno javnim uslužbencem. Ustanovljen je z namenom zbiranja sredstev iz dohodkov javnih uslužbencev na njihovih osebnih računih in skozi njihovo upravljanje zagotavljanje pravice do dodatne starostne pokojnine ali drugih pravic, določenih s pokojninskim načrtom. Za upravljavca ZVPSJU je bila v posebnem postopku, ki ga je vodila komisija, sestavljena iz predstavnikov socialnih partnerjev, izbrana Kapitalska družba, d. d. Poleg premij, ki jih v sklad plačujejo delodajalci, lahko premije plačujejo tudi javni uslužbenci sami in

tako poskrbijo za še višjo dodatno pokojnino ter izkoristijo davčno olajšavo. Kapitalska družba, d. d., kot upravljavka sklada jamči vsaj za zajamčeno donosnost privarčevanih sredstev.

#### **Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja (SODPZ)**

Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije (SODPZ) je zaprt pokojninski sklad, namenjen zaposlenim, ki opravljajo posebno težka in zdravju škodljiva dela. Osnovni cilj sklada je oblikovati moderno in sodobnim gospodarskim razmeram prilagojeno poklicno zavarovanje. Vsem članom ponuja varnost in zanesljivost, delodajalcem pa omogoča upokojevanje starejših delavcev, preden to omogoča javni sistem pokojninskega zavarovanja. Sredstva se zbirajo in plemenitijo na osebni račun zaposlenega, ki je član sklada. Kapitalska družba, d. d., kot upravljavka sklada jamči vsaj za zajamčeno donosnost privarčevanih sredstev.

#### **Prvi pokojninski sklad Republike Slovenije (PPS) in Kritni sklad Prvega pokojninskega sklada (KS PPS)**

Prvi pokojninski sklad (PPS) je posebna oblika pokojninskega sklada, ki ga v svojem imenu in za račun zavarovancev upravlja Kapitalska družba, d. d. Namenjen je izključno kritju izplačila pokojninskih rent iz zavarovalnih polic dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki so se oblikovale z zamenjavo za pokojninske bone. Od 1. januarja 2003 naprej je PPS zaprt vzajemni pokojninski sklad in dodatna vplačila ali vključitve niso možne.

Premoženje PPS obsega:

- varčevalni del sklada oziroma premoženje, ki pripada policam dodatnega pokojninskega zavarovanja v obdobju, preden zavarovanci izpolnijo pogoje za pridobitev pravice do mesečne rente (zavarovanci, ki še niso dopolnili 60. leta starosti);
- Kritni sklad PPS, ki je bil oblikovan 13. 7. 2004, za vse zavarovance, ki so oziroma dopolnijo 60 let in s tem pridobijo pravico do rente. Namenjen je izključno kritju obveznosti iz naslova izplačil pokojninskih rent.

#### **1.1.5 POSLOVANJE KAPITALSKE DRUŽBE, D. D., V LETU 2009**

Leto 2009 je bilo za Kapitalsko družbo, d. d., leto izzivov. Na poslovanje družbe je imelo pomemben vpliv zaostrovanje ekonomske krize ter posledično manj ugodne gospodarske razmere. Kljub temu so poslovni rezultati Kapitalske družbe, d. d., v letu 2009 ugodnejši od tistih v letu 2008. Na ekonomsko krizo se je Kapitalska

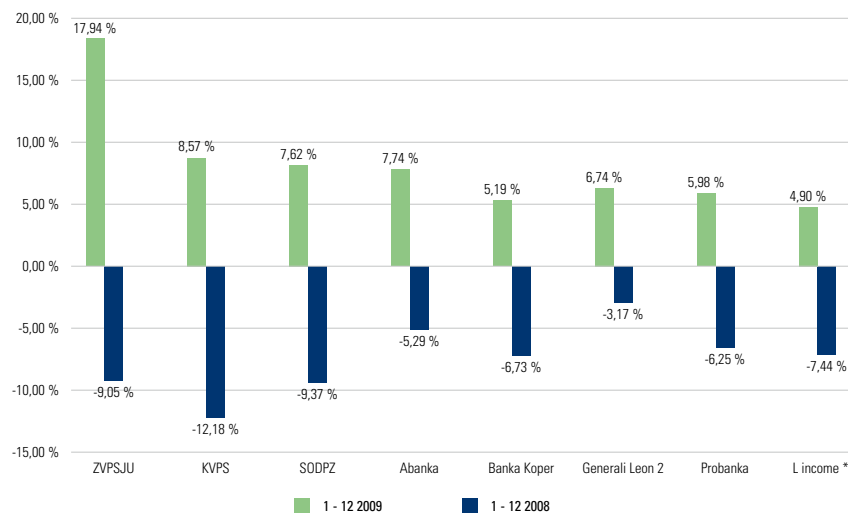
družba, d. d., odzvala tudi s stroškovno in organizacijsko racionalizacijo. Septembra 2009 so se poslovni procesi začeli odvijati v okviru nove organizacijske strukture, ki omogoča učinkovitejši odločitveni proces ter zagotavljanje optimalnejšega izvajanja vseh poslovnih procesov. Rezultat stroškovne optimizacije so v povprečju za 3,2 % nižji stroški od tistih v letu 2008, pri čemer so bili stroški materiala in storitev nižji za 11,1 %, stroški dela pa za 4,5 %.

#### **1.1.6 POUČENJE IZ POSLOVANJA V LETU 2009**

- Čisti prihodki od prodaje so v letu 2009 dosegli 12,8 milijona evrov in so v primerjavi z letom 2008 višji za 16,8 %.
- Izplačilo v blagajno ZPIZ v višini 49 milijonov evrov konec leta 2009. Kapitalska družba, d. d., je v blagajno ZPIZ vplačala skupaj že 395,3 milijona evrov.
- Vrednost vseh finančnih naložb je konec leta 2009 dosegla 1,2 milijarde evrov.
- Vrednost sredstev skladov v upravljanju je na dan 31. 12. 2009 znašala 996 milijonov evrov.
- V pokojninskih skladih Kapitalske družbe, d. d., je konec leta 2009 za dodatno pokojnino varčevalo 302.237 zavarovancev/članov.
- Kapitalska družba, d. d., je konec leta 2009 izplačevala mesečno ali letno dodatno pokojnino Prvega pokojninskega sklada 7.167 zavarovancem.

Z vidika donosnosti pokojninskih skladov v upravljanju Kapitalske družbe, d. d., ocenjujemo leto 2009 kot zelo uspešno. Po pretresih v letu 2008 so se razmere na kapitalskih trgih stabilizirale. Pokojninski skladi v upravljanju Kapitalske družbe, d. d., so s svojo, sedaj že tradicionalno, nekoliko bolj agresivno naložbeno politiko v takem okolju dosegli nadpovprečno dobre rezultate in so se v letu 2009 znašli na samem vrhu lestvice glede na donosnosti pokojninskih skladov.

Slika 1: Primerjava obdobjne donosnosti skladov z domačo in tujo konkurenco



\* L income sklad je eden izmed podskladov lifecycle sklada ameriških javnih uslužbencev. Namenjen je varčevalcem, ki bodo pravice iz varčevanja začeli črpati v roku petih let. Naložbena politika L income sklada je zato konservativna, s ciljnim deležem naložb v delnice do 20 %. Po naložbeni strukturi je L income sklad torej najbolj podoben slovenskim pokojninskim skladom, zato ga navajamo kot tuj primerjalni sklad.

Visoka donosnost Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence (ZVPSJU) je poleg visoke donosnosti sredstev sklada tudi posledica vplačila sredstev kot razlike med dejansko in zajamčeno donosnostjo zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti sredstev v drugi polovici 2008. Kapitalska družba, d. d., kot upravljavka je s tem izpolnila zavezo do zavarovancev in dodatno potrdila, da so odveč skrbi glede možnosti izplačila zajamčene vrednosti sredstev tudi ob morebitnih izjemnih dogodkih na kapitalskih trgih. Je finančno močna ter kapitalsko ustrezna izvajalka dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki je zaradi svoje velikosti in finančne trdnosti v bistveni prednosti pred drugimi izvajalci. S svojim kapitalom v obsegu več kot milijardo evrov zagotavlja zadostne vire za vzdržno upravljanje in zagotavljanje zajamčene donosnosti pokojninskih skladov.

### 1.1.7 POSLOVNA USMERITEV KAPITALSKE DRUŽBE, D. D.

Leto 2010 bo v Kapitalski družbi, d. d., najbolj zaznamovano s sprejemom zakona, ki bo podlaga za preoblikovanje družbe v skladu z njenimi večletnimi prizadevanji k pravno-organizacijski ločitvi njenih dveh temeljnih dejavnosti – upravljanja premoženja z namenom zagotavljanja dodatnih sredstev za javni sistem pokojninskega zavarovanja in upravljanje premoženja zavarovancev v pokojninskih skladih z namenom zagotavljanja dodatnih pokojnin.

Glavne aktivnosti Kapitalske družbe, d. d., povezane s preoblikovanjem, bodo obsegale:

- Kapitalska družba, d. d., se bo preoblikovala tako, da se bo izčlenitvijo ustanovila nova družba – zavarovalnica, ki bo opravljala storitve upravljanja pokojninskih skladov. Edina ustanoviteljica zavarovalnice z najmanj 152 milijoni evrov osnovnega kapitala bo Kapitalska družba, d. d.;
- sredstva, namenjena za zagotavljanje dodatnih sredstev za pokojninsko in invalidsko zavarovanje, bodo zagotovljena z izdajo in izročitvijo neprenosljivih imenskih obveznic Zavodu za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije v skupni nominalni vrednosti 900 milijonov evrov in s fiksno obrestno mero 4,95 odstotka;
- predlog zakona postavlja nove omejitve glede dopustnih oblik naložb (pri tem večinoma sledi ureditvi, ki velja za investicijske sklade) in glede deleža, ki ga ima lahko Kapitalska družba, d. d., v kapitalu ali glasovalnih pravicah posameznega izdajatelja. Skladno s temi omejitvami bo Kapitalska družba, d. d., v predpisanem triletnem roku svoje naložbe ustrezno prestrukturirala. Do uskladitve naložb z zakonom bo izvrševal glasovalne pravice iz naložb, pri katerih bo Kapitalska družba, d. d., presegala 5-odstotno omejitev v glasovalnih pravicah ali kapitalu izdajatelja, organ, ki bo pristojen za upravljanje kapitalskih naložb Republike Slovenije. Določene naložbe Kapitalske družbe, d. d., ki jih bo zakon izrecno opredelil, bodo prenesene na Republiko Slovenijo v zamenjavo za nadomestno premoženje.

Kapitalska družba, d. d., bo v postopku preoblikovanja dejavno komunicirala z javnostmi in deležniki, vključno s podjetji kot sponzorji pokojninskih načrtov, zavarovanci, sindikati in upokojenci.

Spremenjene in zahtevne razmere na finančnih trgih vplivajo tudi na poslovanje pokojninskih skladov. Upravljanje pokojninskih skladov bo usmerjeno v doseganje čim višjih donosov ob upoštevanju sprejemljive ravni tveganja. Kapitalska družba, d. d., bo dala pomemben poudarek zagotavljanju varnosti poslovanja in s tem namenom nadgradila sistem upravljanja in obvladovanja tveganj.

Pomemben del upravljaljskih aktivnosti Kapitalske družbe, d. d., bo usmerjen tudi v nadaljevanje usklajevanja strukture naložb Prvega pokojninskega sklada RS zakonu. Kot največji izvajalec dodatnih pokojninskih zavarovanj želi Kapitalska družba, d. d., tudi pri nadaljnjem razvoju ter nadgradnji pokojninskega sistema prevzeti vodilno vlogo. V svojih strategijah nadaljnjega razvoja je kot cilj opredelila potrebo po preoblikovanju, in sicer z učinkovito ločitvijo njenih ključnih dejavnosti. Upravljanje premoženja z namenom zagotavljanja dodatnih sredstev za javni sistem pokojninskega zavarovanja in upravljanje premoženja članov/zavarovancev v pokojninskih skladih z namenom zagotavljanja dodatnih pokojnin sta dejavnosti, kateri je treba z razmejitev obveznosti ločiti. S pravno-organizacijsko ločitvijo njenih dveh dejavnosti se zagotovi njuna medsebojna neodvisnost glede na namen, za katerega se posamezno premoženje upravlja.

#### 1.2 PRIKAZ RAZVOJA IN IZID POSLOVANJA PPS TER NJEGOVEGA FINANČNEGA POLOŽAJA

Prvi pokojninski sklad Republike Slovenije (v nadaljevanju: PPS) je od leta 2003 zaprt vzajemni pokojninski sklad (izvedena je bila zamenjava pokojninskih bonov v zavarovalno polico dodatnega pokojninskega sklada), ki ga v svojem imenu in za račun zavarovancev (članov) upravlja Kapitalska družba, d. d.

Osnovni cilj upravljanja je zagotoviti kritje za izpolnitev obveznosti iz naslova zavarovalnih vsot v višini odkupne vrednosti polic za zavarovance/člane, ki umrejo, preden pridobijo pravico do pokojninske rente, in zagotoviti kritje v višini sredstev, ki ustreza čisti vrednosti premoženja, ki pripada polici v trenutku, ko imetnik police izpolni pogoje za pridobitev pravice do pokojninske rente.

Polica dodatnega pokojninskega zavarovanja je zavarovalna polica, pri kateri zavarovanec/član prevzema naložbeno tveganje z minimalno 1-odstotno zjamčeno donosnostjo.

V juliju 2004 se je oblikoval Kritni sklad PPS. Skladno z Zakonom o Prvem pokojninskem skladu Republike Slovenije in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb (v nadaljevanju: ZPSPID) premoženje PPS obsega:

- premoženje, ki pripada policam dodatnega pokojninskega zavarovanja PPS v obdobju, preden zavarovanci/člani izpolnijo pogoje za pridobitev pravice do pokojninske rente;
- kritni sklad PPS.

Kritni sklad PPS je ločeno premoženje, namenjeno kritju obveznosti iz naslova izplačil pokojninskih rent, ki se je oblikoval z izločitvijo iz premoženja, ki pripada policam dodatnega pokojninskega zavarovanja v obdobju, preden zavarovanci/člani izpolnijo pogoje za pridobitev pravice do pokojninske rente. Ključni pogoj za pridobitev pravice do pokojninske rente je starost zavarovanca. Ko je ta pogoj izpolnjen, se zavarovancu odmeri pokojninska renta. Njena višina je odvisna od števila enot premoženja (točk), na katere se glasi polica dodatnega pokojninskega zavarovanja Prvega pokojninskega sklada RS – zamenjava za pokojninske bone v lasti zavarovanca, vrednosti enote premoženja (točke), ki velja v tem mesecu, in takrat veljavnih tablic umrljivosti. Kapitalska družba, d. d., že od začetka izplačevanja rent naprej uporablja pri odmeri pokojninske rente nemške rentne tablice iz leta 1987. Cilj Kapitalske družbe, d. d., je zagotoviti dolgoročno varnost izplačil rent (vzdržnost predpostavk), obenem pa doseči, da so pravila poštena do različnih generacij zavarovancev (večina zavarovancev PPS pokojninskih rent še ne prejema).

Pogoj za pridobitev pravice do pokojninske rente je starost zavarovanca/člana, to je 60 let. Rentno zavarovanje je sklenjeno z dnem pridobitve pravice do rente, začetek veljavnosti pa je prvi dan meseca, ki sledi mesecu, v katerem zavarovanec/član pridobi pravico do rente.

Če zavarovanec/član ne doživi pravice do pokojninske rente, pripada pravica do izplačila odkupne vrednosti police njegovi zapuščini in kot del zapuščine preide na njegove dediče. Odkupna vrednost police dodatnega pokojninskega zavarovanja se izplača v 60 dneh po predložitvi popolnega zahtevka.

### 1.3 OPIS BISTVENIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI, KATERIM JE PPS IZPOSTAVLJEN

Pogoj za uspešno poslovanje v hitro spreminjajočih se tržnih razmerah je učinkovito obvladovanje tveganj.

Največje tveganje upravljavca pri upravljanju sredstev izhaja iz zakonske določbe o zagotavljanju minimalne zajamčene donosnosti določene z ZPIZ in Pokojninskim načrtom za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje. Upravljavec premoženja oblikuje dolgoročne rezervacije, če ugotovi, da zajamčena vrednost sredstev preseže dejansko vrednost sredstev posameznega zavarovanca/člana, in sicer v višini ugotovljenega primanjkljaja, to je vsote razlik med zajamčenimi sredstvi zavarovanca/člana in dejansko vrednostjo sredstev zavarovanca/člana. Navedena določba pa povzroča nastanek naložbenega tveganja.

Pomemben sklop tveganj so operativna tveganja (tveganja neposredne ali posredne izgube zaradi neustreznih ali neuspešnih notranjih postopkov, ljudi in sistemov ali zunanjih dogodkov).

Kapitalska družba, d.d. ocenjuje, da so sredstva PPS v okviru poslovanja v največji meri izpostavljena tveganju spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev, katerih delež v sredstvih znaša 99,1 %, tako da je izpostavljenost kreditnemu in obrestnemu tveganju zanemarljiva.

Celotno premoženje PPS je v domači valuti in kot tako ni izpostavljeno valutnemu tveganju.

## 2 PODATKI IN POJASNILA O POSLOVANJU PPS

### 2.1 ŠTEVILO ČLANOV PPS, SESTAVA ČLANSTVA PO STAROSTI IN SPOLU, ŠTEVILO REDNIH IN IZREDNIH PRENEHANJ ČLANSTVA V PPS V POSLOVNEM LETU

#### 2.1.1 PODATKI O ZAVAROVANCIH PPS

Vsak zavarovanec/član PPS, imetnik police, ima evidentirane enote premoženja (točke), pridobljene z zamenjavo pokojninskih bonov, na osebem kapitalskem računu. Lahko ima več polic, vodenih na enotnem osebem kapitalskem računu, pri čemer se pri uveljavitvi pravice do pokojninske rente upošteva vsota vseh enot premoženja (točk) v lasti zavarovanca/člana. Zavarovalna policja ni prenosljiva in

je ni mogoče zastaviti. Zavarovanec/član nima pravice zahtevati izplačila odkupne vrednosti police. Po stanju na dan 31. decembra 2009 je bilo v PPS vključenih 32.767 zavarovancev/članov, ki so imeli skupaj 54.789.328 enot premoženja (točk).

Tabela 2: Število zavarovancev/članov PPS

Datum	Št. zavarovancev	Povprečno št. točk na zavarovanca
31.12.2009	32.767	1.672

Ker je PPS zaprt vzajemni pokojninski sklad, se od 31. decembra 2002 naprej, ko je bila končana zamenjava razpoložljivih pokojninskih bonov v lasti fizičnih oseb, število zavarovancev/članov zmanjšuje zaradi njihovih smrti. Število zavarovancev/članov se od 13. julija 2004 naprej zmanjšuje tudi zaradi prenosa zavarovancev/članov, ki pridobijo pravico do pokojninske rente, v Kritni sklad PPS, namenjen kritju obveznosti iz naslova izplačil pokojninskih rent.

#### 2.1.2 STRUKTURA ZAVAROVANCEV/ČLANOV PO STAROSTI IN SPOLU

Tabela 3: Struktura zavarovancev/članov po spolu in starosti na dan 31. decembra 2009

Št.	Starost	Spol – M	Spol – Ž	Skupaj
1	1–10	2	3	5
2	11–20	331	340	671
3	21–30	885	927	1.812
4	31–40	2.090	2.789	4.879
5	41–50	4.212	8.181	12.393
6	51–60	4.763	7.953	12.716
7	61–70	53	108	161
8	71–80	32	35	67
9	81–90	15	19	34
10	91–100	5	15	20
11	101–110	2	7	9
<b>12</b>	<b>Skupaj</b>	<b>12.390</b>	<b>20.377</b>	<b>32.767</b>

Pri starostni strukturi zavarovancev/članov je treba poudariti, da so pri zavarovanih/članih, starejših od 60 let, upoštevani podatki o mrtvih imetnikih polic, za katere njihovi dediči še niso poslali zahtevka za izplačilo pripadajoče zavarovalne vsote v višini odkupne vrednosti police oziroma izplačilo še ni bilo izvršeno, imamo pa podatek o datumu smrti zavarovanca na podlagi podatkov, pridobljenih iz centralnega registra prebivalstva. Pravilen status zavarovanca/člana je ključnega pomena za ugotavljanje in priznanje pravice do pokojninske rente ter za prenos pripadajočega dela premoženja v kritni sklad.

Tabela 4: Struktura zavarovancev/članov, ki so pridobili pravico do rente v letu 2009, po razredih

Skupina	Število zavarovancev	Število točk
A (do 2.000 točk)	854	701.724
B (od 2.001 do 5.000 točk)	82	246.968
C (nad 5.000 točk)	421	4.131.777
<b>Skupaj 2009</b>	<b>1.357</b>	<b>5.080.469</b>

### 2.1.3 ŠTEVILO REDNIH IN IZREDNIH PRENEHANJ ČLANSTVA

V letu 2009 je bilo 1.357 rednih prenehanj članstva, ker so zavarovanci/člani pridobili pravico do pokojninske rente, in 36 izrednih prenehanj članstva.

### 2.2 IZPLAČILA ODKUPNIH VREDNOSTI ZARADI REDNEGA OZIROMA IZREDNEGA PRENEHANJA ČLANSTVA

Zavarovalna polica dodatnega pokojninskega zavarovanja PPS je zavarovalna polica, ki zavarovancu/članu zagotavlja naslednje pravice:

- pravico do pokojninske rente, ki jo pridobi imetnik z dopolnjenim 60. letom starosti; ljudje, ki so bili na dan 13. julija 2004 starejši od 60 let, so pridobili pravico do pokojninske rente s 13. julijem 2004 (redno prenehanje članstva);
- če zavarovanec/član umre pred pridobitvijo pravice do pokojninske rente, pripada pravica do zavarovalne vsote v višini odkupne vrednosti police njegovi zapuščini in preide kot del njegove zapuščine na njegove dediče (izredno prenehanje članstva).

#### 2.2.1 REDNO PRENEHANJE ČLANSTVA

Zavarovanci/člani, ki dopolnijo starost 60 let (oziroma so bili na dan 13. julija 2004 stari najmanj 60 let), pridobijo pravico do pokojninske rente dodatnega pokojninskega zavarovanja na podlagi police PPS – zamenjava za pokojninske bone. Z namenom, da se krijejo obveznosti iz naslova izplačil pokojninskih rent, je oblikovan poseben kritni sklad kot ločeno premoženje. Oblikoval se je z izločitvijo iz premoženja, ki pripada policam dodatnega pokojninskega zavarovanja v obdobju, preden zavarovanci/člani izpolnijo pogoje za pridobitev pravice do pokojninske rente. Iz tega premoženja se na Kritni sklad PPS prenaša sorazmerni del sredstev, ki ustreza čisti vrednosti premoženja police v trenutku, ko imetnik police izpolni pogoje za pridobitev pravice do pokojninske rente. Rentno zavarovanje je sklenjeno od dneva pridobitve pravice do rente, veljati pa začne na prvi dan meseca, ki sledi mesecu, v katerem zavarovanec/član pridobi pravico do rente.

PPS je prvi sklad dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki svojim zavarovancem/članom, stari najmanj 60 let, od avgusta 2004 že izplačuje pokojninske rente. Sledi pregled zavarovancev/članov, ki so pridobili pravico do rente in bili preneseni v Kritni sklad PPS.

Tabela 5: Število zavarovancev/članov, ki so pridobili pravico do pokojninske rente, število enot premoženja (točk) in vrednost izplačil iz naslova rednega prenehanja zavarovanja za leto 2009

Leto	Število zavarovancev	Točke	Vrednost izplačil (v 000 EUR)
2009	1.357	5.080.469	6.637

#### 2.2.2 IZREDNO PRENEHANJE ČLANSTVA

Če zavarovanec/član PPS umre, preden pridobi pravico do pokojninske rente, imajo dediči pravico do izplačila odkupne vrednosti police. Obveznost izplačila nastopi v 60 dneh po prejemu popolnega zahtevka dedičev s priloženim originalnim pravnomočnim sklepom o dedovanju. Odkupna vrednost police je odvisna od števila enot premoženja (točk) na polici in vrednosti enote premoženja (točke), ki velja v mesecu izplačila. Pri izplačilu zavarovalne vsote v višini odkupne vrednosti police ob smrti zavarovanca/člana so skladno s Splošnimi pogoji in po sklepu uprave Kapitalske družbe, d. d., obračunani izstopni stroški po stopnji 19 odstotkov, ki povečujejo vrednost sredstev sklada in ne pripadajo upravljavcu kot običajni izstopni stroški. Za vse zavarovance/člane, umrle po 13. juliju 2004, znašajo izstopni stroški 1 odstotek in so nakazani upravljavcu. V letu 2009 je bilo 36 izplačil odkupne vrednosti v skupni višini 120 tisoč evrov.

Tabela 6: Podatki o izplačilih odkupne vrednosti v primeru smrti zavarovanca/člana v 000 EUR

Leto	Število izrednih prenehanj	Točke	Odkupna vrednost	Izstopni stroški
2009	36	92.974	120	2

### 2.3 PROVIZIJA UPRAVLJAVCA PPS, VSTOPNI IN IZSTOPNI STROŠKI TER DRUGI STROŠKI PPS

Kapitalska družba, d. d., je za upravljanje PPS upravičena do letne provizije skladno s predpisi, ki urejajo pokojninske sklade (Odredba o najvišjem dovoljenem odstotku vstopnih in izstopnih stroškov ter najvišji proviziji za upravljanje vzajemnega sklada (Uradni list RS, št. 58/00)). Višina provizije za upravljanje znaša 1,5 odstotka od povprečne letne čiste vrednosti sredstev. Kapitalska družba, d. d., je upravičena tudi do izstopnih stroškov v višini 1 odstotka, ki so obračunani ob izplačilih odkupne vrednosti police dedičem zavarovancev/članov, ki so umrli po 13. juliju 2004. Drugi stroški v povezavi z upravljanjem PPS bremenijo upravljavca.

Tabela 7: Prihodki Kapitalske družbe, d. d., od upravljanja PPS

v 000 EUR

Prihodki od upravljanja	2009
Upravljaljska provizija	1.125
Izstopni stroški (1%)	1
<b>Skupaj</b>	<b>1.126</b>

### 2.3.1 ČISTA VREDNOST SREDSTEV, POVPREČNA ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN SREDSTVA PPS

Tabela 8 prikazuje čiste vrednosti sredstev po vsakokratni mesečni konverziji, povprečno letno čisto vrednost sredstev in sredstva PPS konec leta 2009.

Tabela 8: Čiste vrednosti sredstev, povprečna letna čista vrednost sredstev in sredstva PPS

Mesec	Čista vrednost sredstev	Zajamčena vrednost sredstev	Presežek sredstev
Januar	74.635	68.236	6.399
Februar	73.309	67.857	5.452
Marec	74.124	67.382	6.742
April	75.133	67.007	8.126
Maj	77.950	66.446	11.504
Junij	77.928	66.068	11.860
Julij	77.719	65.804	11.915
Avgust	76.714	65.386	11.328
September	75.201	64.863	10.338
Oktober	74.876	64.377	10.499
November	71.848	63.830	8.018
December	70.817	63.402	7.415

### 2.3.2 GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA (TOČKE) V POSLOVNEM LETU

Začetna vrednost enote premoženja (točke) je valorizirana nominalna vrednost pokojninskega bona, povečana za enkratno 20-odstotno davčno olajšavo. Valorizacija se upošteva za obdobje od 1. januarja 1993 do 13. julija 1999 in znaša 2,082349. Začetna vrednost enote premoženja (točke) na dan 13. julija 1999 ob 00.00 znaša 1,0427 evra. Od 13. julija 1999 naprej se začetna vrednost enote premoženja (točke) povečuje minimalno za en odstotek nominalno letno.

Podatki o zajamčeni vrednosti enote premoženja (točke) za leto 2009 so razvidni iz spodnje tabele.

Tabela 9: Zajamčena vrednost enote premoženja (točke) PPS konec meseca v času od 31. 1. 2009 do 31. 12. 2009

Leto	Jan.	Feb.	Mar.	Apr.	Maj	Jun.	Jul.	Avg.	Sep.	Okt.	Nov.	Dec.
2009	1,1468	1,1476	1,1486	1,1495	1,1505	1,1515	1,1524	1,1534	1,1543	1,1553	1,1563	1,1572

Podatki o dejanski vrednosti enote premoženja (točke) za leto 2009 so razvidni iz spodnje tabele.

Tabela 10: Dejanska vrednost enote premoženja (točke) PPS konec meseca v času od 31. 1. 2009 do 31. 12. 2009

v EUR

Leto	Jan.	Feb.	Mar.	Apr.	Maj	Jun.	Jul.	Avg.	Sep.	Okt.	Nov.	Dec.
2009	1,2543	1,2398	1,2635	1,2889	1,3497	1,3582	1,3611	1,3532	1,3383	1,3437	1,3016	1,2925

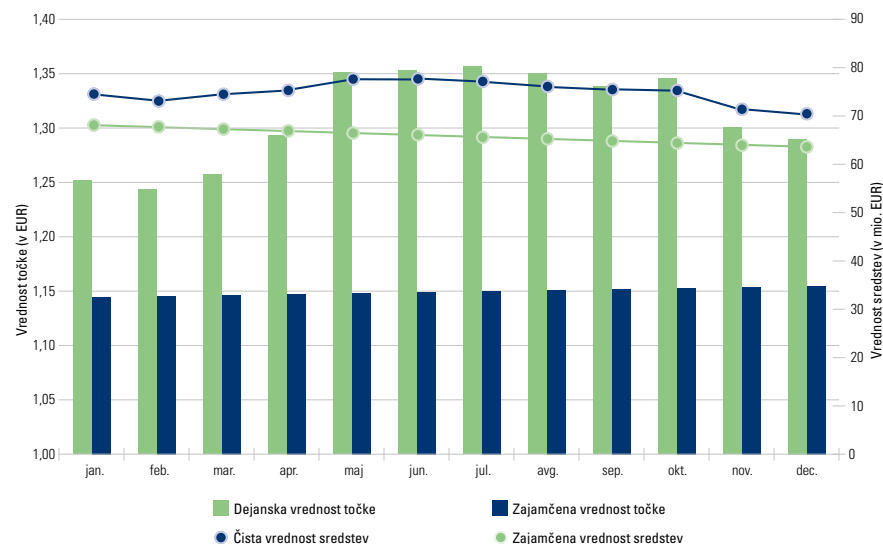
### 2.4 REZULTAT POSLOVANJA S SREDSTVI ČLANOV PPS, DOSEGANJE DEJANSKEGA IN ZAJAMČENEGA DONOSA V POSLOVNEM LETU TER OBSEG VPLAČIL

Kapitalska družba, d. d., kot upravljavec PPS jamči za enoodstotni nominalni letni donos na sredstva, in sicer v obdobju do začetka izplačevanja rent in tudi v obdobju izplačevanja rent. Zajamčeni donos PPS se izračuna tako, da se začetna vrednost točke iz 1. točke 32. člena ZPSPID in petega odstavka 8. člena Splošnih pogojev povečuje za nominalno en odstotek letno od 13. julija 1999 naprej in se obračunava na konformni način. Donosi PPS, ki presegajo zajamčeni donos, v celoti pripadajo zavarovancem/članom.

Dejanska vrednost enote premoženja (točke) na dan 31. decembra 2009 je 1,2925 evra. Zajamčena vrednost enote premoženja (točke) je dosegla 1,1572 evra. Dejanska vrednost enote premoženja (točke) je bila vse leto 2009 večja od zajamčene vrednosti enote premoženja (točke). V letu 2009 je bila nominalna dejanska donosnost 4,95 %; zajamčena donosnost je znašala 1 %.

Dejanska čista vrednost sredstev PPS je na dan 31. decembra 2009 znašala 70.817 tisoč evrov in je bila za 7.415 tisoč evrov večja od zajamčene vrednosti sredstev PPS, ki je bila 63.402 tisoč evrov.

Slika 2: Dejanska in zajamčena vrednost enote premoženja (točke) PPS ter čista in zajamčena vrednost sredstev v letu 2009



## 2.5 VPLAČILA UPRAVLJAVCA ZARADI NEDOSEGANJA ZAJAMČENEGA DONOSA OZIROMA REZERVACIJE ZA NEDOSEGANJE ZAJAMČENE DONOSNOSTI, KI JIH JE UPRAVLJAVEC OBLIKOVAL V BREME LASTNEGA KAPITALA

V letu 2009 ni bilo vplačil sredstev upravljalca PPS zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti. Upravljavec prav tako ni oblikoval rezervacij zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti.

## 2.6 NALOŽBENA POLITIKA PPS

V letu 2009 je Ministrstvo za finance in Agencija za zavarovalni nadzor predlagalo podaljšanje roka za preoblikovanje sredstev PPS. S sprejetjem predloga zakona o Prvem pokojninskem skladu Republike Slovenije in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb se je rok za preoblikovanje sredstev sklada PPS podaljšal za 3 leta, do 13. 7. 2012.

Upravljavec je v letu 2009 s prodajo netržnih lastniških naložb PPS v družbah z omejeno odgovornostjo in delniških družbah sledil osnovnemu cilju preoblikovanja aktive sklada. V letu 2009 je bilo v celoti prodanih 8 naložb PPS v gospodarskih družbah v vrednosti 30,8 tisoč evrov. Med večje prodaje šteje tudi delna prodaja naložbe v družbi Krka, d. d.

PPS je imel v letu 2009 prilive iz naslova prodaj gospodarskih družb, dolžniških vrednostnih papirjev, dividend, zapadlih depozitov ter obresti depozitov in obveznic, ki jih je v skladu z naložbeno politiko in pričakovanimi likvidnostnimi potrebami upravljavec investiral pretežno v bančne depozite. Pri nalaganju sredstev upravljavec sledi kriterijem varnosti, likvidnosti in donosnosti naložb.

PPS je imel v letu 2009 odlive iz naslova prenosa sredstev v Kritni sklad PPS v primeru pridobitve pravice zavarovancev do pokojninske rente, izplačil odkupnih vrednosti v primeru smrti zavarovancev in plačil upravljalvske provizije Kapitalski družbi, d. d., za upravljanje PPS.

S ciljem usklajevanja strukture naložb PPS z določbami o strukturi naložb kritnega sklada, kot jih predpisuje Zakon o zavarovalništvu, upravljavec izvaja preoblikovanje strukture sredstev PPS v smeri povečevanja naložb s fiksnim donosom ter odprodaje oziroma zniževanja netržnih lastniških naložb. Premoženje PPS, naloženo v delnice in deleže, na dan 31. 12. 2009 obsega naložbe v skupno 93 gospodarskih družb, od tega je 19 družb z omejeno odgovornostjo in 74 delniških družb, od katerih je 11 delniških družb uvrščenih v borzno kotacijo oziroma na prosti trg Ljubljanske borze. Delež netržnih lastniških naložb v sredstvih PPS se je v letu 2009 zvišal na 45,86%.

Vrednost premoženja PPS na dan 31. 12. 2009 sestavljajo sredstva v znesku 70.926 tisoč evrov.

Tabela 11: Struktura naložb PPS na dan 31.12.2009

Razred	Vrednost (v tisoč EUR)	Delež (v %)
Delnica	54.434	76,75
Obveznica	5.216	7,35
Kratkoročni vrednostni papirji	0	0,00
Potrdilo o vlogi	2.135	3,01
Posojila in depoziti	8.350	11,77
Investicijski kuponi	473	0,67
Denarna sredstva	289	0,41
Ostale terjatve	29	0,04
<b>Skupaj</b>	<b>70.926</b>	<b>100,00</b>

Največji vpliv na spremembo višine in strukture sredstev sklada v letu 2009 je imelo gibanje tečajev delnic na organiziranih trgih vrednostnih papirjev, predvsem pa gibanje tečaja delnic družbe Telekom Slovenije, d. d., ki se je v letu 2009 zvišal za 14,15 % in odlivi za poravnavanje obveznosti (zmanjšanje depozitov).

Tabela 12: Pregled največjih naložb PPS na dan 31. 12. 2009

Naložba	Delež (v %)
CIMR	31,68
TLSG	21,94
KRKG	4,52
ELOG	3,20
PETG	3,08

Naložbe PPS konec leta 2009 so locirane na področju Evrope ter vezane na valuto evro.

### 3 POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA

Po zaključku poslovnega leta 2009 do datuma izdelave letnega poročila je prišlo do spremembe v upravi Kapitalske družbe, d. d. Z dnem 1. 1. 2010 je nastopil mandat član uprave Bachtiar Djalil.

V pripravi je zakon, ki bo podlaga za preoblikovanje Kapitalske družbe, d. d., v skladu z njenimi večletnimi prizadevanji k pravno-organizacijski ločitvi njenih dveh temeljnih dejavnosti – upravljanja premoženja z namenom zagotavljanja dodatnih sredstev za javni sistem pokojninskega zavarovanja in upravljanje premoženja zavarovancev v pokojninskih skladih z namenom zagotavljanja dodatnih pokojnin.

Predlagani zakon bo urejal preoblikovanje Kapitalske družbe, d. d., z delitvijo na način, da bo z izčlenitvijo ustanovljena zavarovalnica, ki bo oblikovana kot delniška družba. Ustanovitelj družbe bo Kapitalska družba, d. d., ki bo v začetnem obdobju poslovanja zavarovalnice tudi njen edini delničar. Najkasneje v roku enega leta bo Kapitalska družba, d. d. dolžna pripraviti predlog javne ponudbe za prodajo, pri čemer bodo imeli sindikati in Republika Slovenija prednostno pravico pri nakupu.

### 4 PRIČAKOVANI RAZVOJ PPS

Osnovni cilj poslovanja PPS je oblikovanje aktive, ki po strukturi in obsegu omogoča kritje obveznosti iz naslova izplačil zavarovalnih vsot v višini odkupne vrednosti polic v primerih, ko zavarovanec umre preden pridobi pravico do pokojninske rente ter pokrivanje obveznosti prenosa premoženja v Kritni sklad PPS, oblikovan za obveznosti iz naslova izplačil mesečnih pokojninskih rent.

Poleg zgoraj navedenega bo Kapitalska družba, d. d. z načrtovanimi aktivnostmi v letu 2010 pri upravljanju PPS sledila še sledečim temeljnim ciljem:

- doseganje maksimalne letne stopnje donosnosti sredstev PPS ob še sprejemljivi stopnji tveganja, kar se kaže v dolgoročnem povečevanju razlike med doseženo in zajamčeno donosnostjo sredstev oziroma preseganje vsaj 1 % kumulativne letne zajamčene donosnosti premoženja, ki pripada zavarovancem, preden pridobijo pravico do rente;
- zagotavljanje zadostnih likvidnih sredstev za izpolnjevanje obveznosti do zavarovancev, Kritnega sklada PPS in upravljavca.

S postopno uskladitvijo strukture naložb PPS z določbami o strukturi naložb kritnega sklada, kot jih predpisuje zakon, ki ureja zavarovalništvo, bo prišlo do bistvene spremembe strukture sredstev PPS. Sredstva, pridobljena z odprodajo naložb, bodo v pretežni meri investirana predvsem v naložbe s fiksnimi donosi. Pri tem bodo upoštevana načela varnosti, donosnosti in likvidnosti naložb.

Tudi v letu 2010 bomo sledili ciljem obveščanja in seznanjanja zavarovancev s poslovanjem sklada, predvsem pa pravočasnega komuniciranja z zavarovanci/člani, ki pridobijo pravico do rente.

Za doseganje teh ciljev načrtujemo uporabo klasičnih pristopov:

- neposredna komunikacija z zavarovanci/člani z direktno pošto;
- sistematično neposredno komuniciranje z zavarovanci/člani, da zagotovimo ustrezne podatke za odmero in izplačilo rent;
- tekoče posodabljanje podatkov na spletni strani o skladu in produktu;
- dolgoročna naravnost vseh aktivnosti za zadovoljevanje potreb zavarovancev/članov z nenehnim izpolnjevanjem njihovih pričakovanj in zahtev ter upravljevanje njihovega zaupanja.

## 5 RAČUNOVODSKI IZKAZI PPS IN POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM Z REVIZORJEVIM POROČILOM

### 5.1 REVIZORJEVA POROČILA



**REVIZORJEVO POROČILO O POSLH ZA POSEBNE NAMENE**
**1. Uvod**

Revidirali smo računovodske izkaze PRVEGA POKOJNINSKEGA SKLADA, za obdobje, ki se je končalo 31. decembra 2009 in opravili druge postopke, ki so nam bili predpisani s Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 110/09, oddelk Sklepi).

Namen revidiranja letnega poročila PRVEGA POKOJNINSKEGA SKLADA je bilo revidiranje računovodskih izkazov in pregledi letnih poročil, in podajanje neodvisnega strokovnega mnenja zlasti o:

1. usklajenosti naložb vzajemnega pokojninskega sklada
2. vrednosti enote premoženja vzajemnega pokojninskega sklada,
3. upoštevanju pravih o obvladovanju tveganj,
4. pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil.

Poročilo o revidiranju, ki je sestavljeno iz revizijskega poročila o računovodskih izkazih, ter revizijskega poročila o poslih za posebne namene, je združeno z letnimi računovodskimi izkazi in predpisanimi razkritji PRVEGA POKOJNINSKEGA SKLADA, saj brez teh ni smiselna celota.

**POROČILO O USKLAJENOSTI NALOŽB PRVEGA POKOJNINSKEGA SKLADA**

Revidiral smo usklajenost naložb PRVEGA POKOJNINSKEGA SKLADA v zvezi z naložbami ter z določbami pravih upravljanja v poslovnem letu, končanem na dan 31. decembra 2009. Za našeto je odgovoren upravitelj Kapitalna družba, d.d. Naka naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizija smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 110/09, oddelk Sklepi). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načelovito in nepristransko revizijo za pridobitev primernega zagotovila, da so naložbe vzajemnega pokojninskega sklada v skladu z ZPKZ-1. Revizija vključuje preiskovalno preverjanje in presojanje dokazov o usklajenosti naložb z ZPKZ-1 in določbami pravih upravljanja. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so naložbe PRVEGA POKOJNINSKEGA SKLADA, v letu, ki se je končalo 31. decembra 2009, v vsem pomembnih pogledih skladne z ZPKZ-1 ter z določbami pravih upravljanja.

Ljubljana, 6. aprila 2010

  
 Janez Uranič  
 Direktor  
 Pregledni revizor  
 Ernst & Young d.o.o.  
 Dunajska 111, Ljubljana

  
 Revizija, poslovna  
 svetovanje d.o.o., Ljubljana 1

## 5.2 BILANCA STANJA PPS NA DAN 31. 12. 2009

v 000 EUR

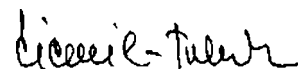
Postavka	Pojasnilo	31. 12. 2009	31. 12. 2008	Indeks
<b>A) SREDSTVA</b>		<b>70.925</b>	<b>74.000</b>	<b>96</b>
<b>1. Denarna sredstva</b>	<b>1</b>	<b>289</b>	<b>643</b>	<b>45</b>
<b>2. Kratkoročni vrednostni papirji</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>554</b>	<b>-</b>
2.1. Vrednostni papirji domačih izdajateljev		0	554	-
2.1.1. Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev		0	554	-
2.1.1.1. Državni vrednostni papirji		0	554	-
2.1.1.2. Vrednostni papirji drugih izdajateljev		0	0	-
2.1.2. Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev		0	0	-
2.1.2.1. Državni vrednostni papirji		0	0	-
2.1.2.2. Vrednostni papirji drugih izdajateljev		0	0	-
2.2. Vrednostni papirji tujih izdajateljev		0	0	-
2.2.1. Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev		0	0	-
2.2.1.1. Državni vrednostni papirji		0	0	-
2.2.1.2. Vrednostni papirji drugih izdajateljev		0	0	-
2.2.2. Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev		0	0	-
2.2.2.1. Državni vrednostni papirji		0	0	-
2.2.2.2. Vrednostni papirji drugih izdajateljev		0	0	-
<b>3. Dolgoročni vrednostni papirji</b>	<b>3</b>	<b>61.785</b>	<b>61.170</b>	<b>101</b>
3.1. Vrednostni papirji domačih izdajateljev		61.409	60.351	102
3.1.1. Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev		27.773	27.278	102
3.1.1.1. Delnice		24.041	21.300	113
3.1.1.2. Obveznice		3.732	5.978	62
3.1.1.2.1. Državne obveznice		1.200	1.287	93
3.1.1.2.2. Obveznice drugih izdajateljev		2.532	4.691	54
3.1.1.3. Drugi vrednostni papirji		0	0	-
3.1.2. Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev		33.636	33.073	102
3.1.2.1. Delnice		30.392	30.553	99
3.1.2.2. Obveznice		1.109	321	345
3.1.2.2.1. Državne obveznice		0	0	-
3.1.2.2.2. Obveznice drugih izdajateljev		1.109	321	345
3.1.2.3. Drugi vrednostni papirji		2.135	2.199	97
3.2. Vrednostni papirji tujih izdajateljev		376	819	46

Postavka	Pojasnilo	31. 12. 2009	31. 12. 2008	Indeks
3.2.1.	Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	376	819	46
3.2.1.1.	Delnice	0	0	-
3.2.1.2.	Obveznice	376	819	46
3.2.1.2.1.	Državne obveznice	0	103	-
3.2.1.2.2.	Obveznice drugih izdajateljev	376	716	53
3.2.1.3.	Drugi vrednostni papirji	0	0	-
3.2.2.	Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	0	0	-
3.2.2.1.	Delnice	0	0	-
3.2.2.2.	Obveznice	0	0	-
3.2.2.2.1.	Državne obveznice	0	0	-
3.2.2.2.2.	Obveznice drugih izdajateljev	0	0	-
3.2.2.3.	Drugi vrednostni papirji	0	0	-
<b>4. Investicijski kuponi vzajernih skladov in delnice investicijskih družb</b>	<b>4</b>	<b>473</b>	<b>390</b>	<b>121</b>
4.1. Investicijski kuponi vzajernih skladov		473	390	121
4.1.1. Investicijski kuponi vzajernih skladov v Republiki Sloveniji		0	0	-
4.1.2. Investicijski kuponi tujih vzajernih skladov		473	390	121
4.2. Delnice investicijskih družb		0	0	-
4.2.1. Delnice investicijskih družb v Republiki Sloveniji		0	0	-
4.2.2. Delnice tujih investicijskih družb		0	0	-
<b>5. Dana posojila</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
5.1. Dana kratkoročna posojila		0	0	-
5.1.1. Dana kratkoročna posojila v Republiki Sloveniji		0	0	-
5.1.2. Dana kratkoročna posojila v tujini		0	0	-
5.2. Dana dolgoročna posojila		0	0	-
5.2.1. Dana dolgoročna posojila v Republiki Sloveniji		0	0	-
5.2.2. Dana dolgoročna posojila v tujini		0	0	-
<b>6. Depoziti pri bankah</b>	<b>5</b>	<b>8.349</b>	<b>11.239</b>	<b>74</b>
6.1. Kratkoročni depoziti		8.349	11.239	74
6.1.1. Kratkoročni depoziti pri bankah v Republiki Sloveniji		8.349	11.239	74
6.1.2. Kratkoročni depoziti pri bankah v tujini		0	0	-
6.2. Dolgoročni depoziti		0	0	-
6.2.1. Dolgoročni depoziti pri bankah v Republiki Sloveniji		0	0	-
6.2.2. Dolgoročni depoziti pri bankah v tujini		0	0	-
<b>7. Nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičnini</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
7.1. Nepremičnine in stvarne pravice v Republiki Sloveniji		0	0	-
7.2. Nepremičnine in stvarne pravice v tujini		0	0	-

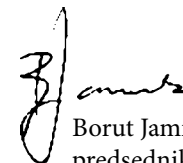
Postavka	Pojasnilo	31. 12. 2009	31. 12. 2008	Indeks
<b>8. Terjatve</b>	<b>6</b>	<b>29</b>	<b>4</b>	<b>725</b>
8.1. Terjatve za prodane vrednostne papirje		0	0	-
8.2. Terjatve za prodane investicijske kupone vzajemnih skladov in delnice investicijskih družb		0	0	-
<b>8.3. Terjatve za obresti in dividende</b>		<b>29</b>	<b>4</b>	<b>725</b>
8.4. Terjatve za prodane nepremičnine		0	0	-
8.5. Terjatve do upravljavca za razliko do zjamčenega donosa vzajemnega pokojninskega sklada		0	0	-
8.6. Zapadle neplačane terjatve		0	0	-
8.7. Druge terjatve		0	0	-
<b>9. Aktivne časovne razmejitve</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>Skupaj sredstva (1 do 9)</b>		<b>70.925</b>	<b>74.000</b>	<b>96</b>
<b>10. Zunajbilančna sredstva</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>B) OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		<b>70.925</b>	<b>74.000</b>	<b>96</b>
<b>1. Kratkoročne obveznosti</b>	<b>7</b>	<b>109</b>	<b>158</b>	<b>69</b>
1.1. Kratkoročne obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev, investicijskih kuponov vzajemnih skladov in delnic investicijskih družb		0	0	-
1.2. Kratkoročne obveznosti iz nakupa nepremičnin		0	0	-
1.3. Kratkoročne obveznosti iz upravljanja s premoženjem vzajemnega pokojninskega sklada		0	0	-
1.4. Kratkoročne obveznosti do upravljavca		89	92	97
1.4.1. -za provizijo za upravljanje		89	92	97
1.4.2. -za vstopne stroške		0	0	-
1.4.3. -za izstopne stroške		0	0	-
1.4.4. -druge obveznosti do upravljavca		0	0	-
1.5. Kratkoročne obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada za vplačano premijo		0	0	-
1.6. Kratkoročne obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja		20	66	30
1.6.1. -zaradi rednega prenehanja članstva v vzajemnem pokojninskem skladu		17	63	27
1.6.2. -zaradi izrednega prenehanja članstva v vzajemnem pokojninskem skladu		3	3	100
1.6.3. -zaradi prenosa sredstev v drug pokojninski načrt		0	0	-
1.7. Kratkoročne obveznosti iz sklenjenih zavarovalnih polic		0	0	-
1.7.1. - za dodatno družinsko pokojnino		0	0	-
1.7.2. - za dodatno invalidsko pokojnino		0	0	-
1.8. Kratkoročne obveznosti za plačilo davkov		0	0	-
1.9. Druge kratkoročne obveznosti		0	0	-
<b>2. Prejeti predujmi in varščine</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>3. Pasivne časovne razmejitve</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>

<b>4. Dolgoročne obveznosti</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>5. Čisti neiztrženi dobički pri naložbah</b>	<b>8</b>	<b>13.987</b>	<b>11.104</b>	<b>126</b>
<b>6. Enote premoženja</b>	<b>9</b>	<b>56.829</b>	<b>62.738</b>	<b>91</b>
6.1. Vplačane enote premoženja		22.864	25.022	91
6.2. Vplačani presežek enot premoženja		21.863	25.400	86
6.3. Prevrednotovalni popravek enot premoženja v zvezi z neiztrženimi naložbami		0	0	-
6.4. Zadržani čisti dobički		11.253	16.724	67
6.5. Čiste izgube		0	0	-
6.6. Nerazporejeni čisti dobički obračunskega obdobja		849	0	-
6.7. Čiste izgube obračunskega obdobja		0	-4.408	-
<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (1 do 6)</b>		<b>70.925</b>	<b>74.000</b>	<b>96</b>
<b>7. Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-</b>

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.



mag. Dragana Cicmil Trtnik  
izvršna direktorica finančno  
računovodskega sektorja




Borut Jamnik  
predsednik uprave


## 5.3 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA PPS V OBDOBJU OD 1. 1. 2009 DO 31. 12. 2009

v 000 EUR

Postavka	Pojasnilo	1. 1. 2009 – 31. 12. 2009	1. 1. 2008 – 31. 12. 2008	Indeks
<b>1. Prihodki od obresti</b>	<b>10</b>	<b>793</b>	<b>1.205</b>	<b>66</b>
1.1. Prihodki od obresti od naložb v Republiki Sloveniji		760	1.111	68
1.2. Prihodki od obresti od naložb v tujini		33	94	35
<b>2. Prihodki od dividend</b>	<b>11</b>	<b>942</b>	<b>1.865</b>	<b>51</b>
2.1. Prihodki od dividend od vrednostnih papirjev domačih izdajateljev		940	1.863	50
2.2. Prihodki od dividend od vrednostnih papirjev tujih izdajateljev		2	2	100
<b>3. Prihodki od najemnin</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
3.1. Prihodki od najemnin v Republiki Sloveniji		0	0	-
3.2. Prihodki od najemnin v tujini		0	0	-
<b>4. Iztrženi dobički pri naložbah</b>	<b>12</b>	<b>463</b>	<b>529</b>	<b>88</b>
<b>5. Prihodki od vplačil upravljavca za razliko do zajamčenega donosa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>6. Drugi finančni prihodki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>7. Drugi prihodki</b>	<b>13</b>	<b>119</b>	<b>25</b>	<b>476</b>
<b>8. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 7)</b>		<b>2.317</b>	<b>3.624</b>	<b>64</b>
		0	0	
<b>9. Odhodki za provizijo za upravljanje</b>	<b>14</b>	<b>1.125</b>	<b>1.562</b>	<b>72</b>
<b>10. Odhodki v zvezi z upravljanjem vzajemnega pokojninskega sklada</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>11. Odhodki v zvezi z upravljanjem nepremičnin</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>12. Čiste neiztržene izgube pri naložbah</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>13. Iztržene izgube pri naložbah</b>	<b>15</b>	<b>43</b>	<b>52</b>	<b>83</b>
<b>14. Odhodki za popravke vrednosti naložb</b>	<b>16</b>	<b>300</b>	<b>6.407</b>	<b>5</b>
<b>15. Finančni odhodki</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>-</b>
<b>16. Drugi odhodki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>17. SKUPAJ ODHODKI (od 9 do 16)</b>		<b>1.468</b>	<b>8.032</b>	<b>18</b>
<b>18. Čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja (8 minus 17)</b>		<b>849</b>	<b>-4.408</b>	<b>-</b>

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

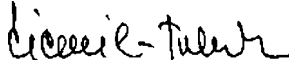
  
mag. Dragana Cicmil Trtnik  
izvršna direktorica finančno  
računovodskega sektorja

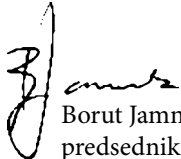
  
Borut Jamnik  
predsednik uprave

## 5.4 IZKAZ FINANČNEGA IZIDA PPS V OBDOBJU OD 1. 1. 2009 DO 31. 12. 2009

v 000 EUR

Postavka	1. 1.–31. 12. 2009	1. 1.–31. 12. 2008
<b>Začetno stanje denarnih sredstev VPS</b>	<b>643</b>	<b>419</b>
+ Pritoki od vplačila enot premoženja VPS	0	0
- Odtoki zaradi izplačila odkupne vrednosti enot premoženja VPS	5.695	8.045
- Prevrednotenje nerazporejenega čistega dobička	1.063	1.395
<b>= Čisti pritoki od širitve poslovanja</b>	<b>-6.115</b>	<b>-9.021</b>
- Povečanje naložb	0	0
+ Zmanjšanje naložb	2.746	65.567
- Sprememba terjatev	25	-3
- Sprememba obveznosti	-49	-24
+ (-) Sprememba AČR	0	0
+ (-) Sprememba PČR	0	0
+ Sprememba neiztrženega dobička pri naložbah	2.883	-51.474
<b>= Čisti odtoki od upravljanje premoženja</b>	<b>-560</b>	<b>5.051</b>
+ Nerazporejeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	849	-4.408
<b>= Končno stanje denarnih sredstev VPS</b>	<b>289</b>	<b>643</b>

  
mag. Dragana Cicmil Trtnik  
izvršna direktorica finančno  
računovodskega sektorja

  
Borut Jamnik  
predsednik uprave

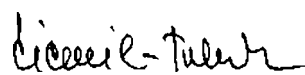
## 5.5 IZKAZ PREMOŽENJA IN SESTAVE NALOŽB

Podatki so izkazani na koncu poslovnega poročila.

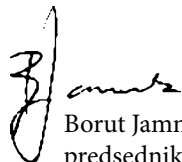
## 5.6 IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA IN ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA V OBTOKU IN POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

### 5.6.1 IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI VSEH ENOT PREMOŽENJA PPS V OBDOBJU OD 1. 1. 2009 DO 31. 12. 2009

Postavka	v 000 EUR		
	2009	2008	2007
<b>Začetno stanje vrednosti enot premoženja</b>	<b>62.738</b>	<b>76.586</b>	<b>77.220</b>
Vplačane enote premoženja	0	0	0
Presežek vplačanih enot premoženja	0	0	0
Izplačane enote premoženja	-2.159	-2.242	-2.622
Izplačan presežek enot premoženja	-3.536	-5.803	-9.102
Prevrednotovalni popravek vrednosti enote premoženja	0	0	0
Zadržani čisti dobički/izgube	-1.063	-1.395	-592
Nerazporejeni čisti dobički/čiste izgube	849	-4.408	11.682
<b>Končno stanje vrednosti enot premoženja</b>	<b>56.829</b>	<b>62.738</b>	<b>76.586</b>



mag. Dragana Cicmil Trtnik  
izvršna direktorica finančno  
računovodskega sektorja



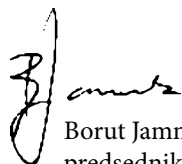
Borut Jamnik  
predsednik uprave

### 5.6.2 IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA V OBTOKU PPS

Postavka	v enotah premoženja	
	2009	
<b>Začetno stanje enot premoženja v obtoku</b>	<b>59.962.771</b>	
- Izplačane enote premoženja	5.173.443	
<b>Končno stanje vrednosti enot premoženja</b>	<b>54.789.328</b>	



p. p. Jure Erznožnik  
Sektor za pokojninska zavarovanja



Borut Jamnik  
predsednik uprave

### 5.6.3 DODATEK IN POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

#### Načini vrednotenja računovodskih postavk:

Postavke v računovodskih izkazih so vrednotene skladno s Sklepom o načinu vrednotenja knjigovodskih postavk vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 98/2009). Kot dodatna pojasnila so se uporabljali slovenski računovodski standardi. Pojasnila iz SRS 24 – Oblike bilance stanja za zunanje poslovno poročanje, SRS 25 – Oblike izkaza poslovnega izida za zunanje poslovno poročanje in SRS 38 – Računovodske rešitve v vzajemnih skladih se uporabljajo tudi v vzajemnih pokojninskih skladih, če v teh pojasnilih ni določeno drugače. V letu 2004 je bilo vrednotenje naložb PPS celovito urejeno z Navdilom o računovodenju skladov v upravljanju Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d., sprejetim na seji uprave Kapitalske družbe, d. d., dne 15. 10. 2004. Omenjeno navdilo je bilo posodobljeno 23. 2. 2008. Postavke, pri katerih prihaja do posebnosti pri vrednotenju, so v tem poglavju še posebej opisane.

Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih, zneski so zaokroženi na tisoč (1.000) evrov. Podatki za leto 2007 so v evre preračunani po tečaju zamenjave 1 EUR = 239,64 SIT.

V bilanci stanja so izkazane postavke po nakupni vrednosti. Vrednotene so po dnevni tržni oziroma unovčljivi vrednosti, razen v primerih skupnega prevrednotovanja.

Vse postavke sredstev in obveznosti, ki so izražene v tuji valuti, so na dan bilanciranja preračunane v evre po tečaju Evropske centralne banke.

Postavka sredstev **denarna sredstva** zajema gotovino, denarna sredstva na računih pri bankah in drugih institucijah ter denarna sredstva na odpoklic.

Postavka sredstev **kratkoročni vrednostni papirji** zajema vse naložbe v kratkoročne vrednostne papirje.

Postavka državni kratkoročni vrednostni papirji zajema ločeno izkazovanje vrednostnih papirjev, katerih izdajatelj je Republika Slovenija oziroma Banka Slovenije.

Obrestovani vrednostni papirji so izkazani z obrestmi vred skladno s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnega papirja.

Diskontirani kratkoročni vrednostni papirji so izkazani po diskontirani nominalni vrednosti z obrestmi vred in skladno s pogoji, ki jih določa izdajatelj pri izdaji vrednostnega papirja.

Postavka sredstev **dolgoročni vrednostni papirji** zajema vse naložbe v dolgoročne vrednostne papirje na dan, na katerega je sestavljena bilanca stanja.

Navadne delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, so izkazane po zadnjem tečaju na dan bilanciranja. Odstopanje tržne vrednosti od nakupne vrednosti je izkazano kot neiztrženi dobiček pri naložbi oziroma neiztržena izguba pri naložbi.

Navadne delnice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, so izkazane po knjigovodski vrednosti v zadnjih objavljenih letnih računovodskih izkazih izdajatelja oziroma po nakupni ceni, če je ta nižja.

Če je knjigovodska vrednost delnic, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, manjša od nakupne vrednosti, je oblikovan popravek vrednosti. Če je ob naslednjem vrednotenju knjigovodska vrednost delnic večja od nakupne vrednosti, je popravek vrednosti odpravljen v ustrezni višini (do nakupne vrednosti).

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, so izkazane v neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi s tečajem organiziranega trga vrednostnih papirjev, in skladno s pogoji, ki jih določa izdajatelj pri izdaji obveznic.

Obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, so vrednotene po nominalni vrednosti oziroma po nakupni ceni, če je ta nižja.

Drugi vrednostni papirji so izkazani po tečaju organiziranega trga vrednostnih papirjev oziroma po unovčljivi vrednosti. V drugih primerih so izkazani po nakupni vrednosti, razen v primerih skupnega ovrednotenja.

Če upravljavec vzajemnega pokojninskega sklada na podlagi ocenitve pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij ugotovi, da je knjigovodsko izkazana vrednost posameznega vrednostnega papirja, s katerim se ne trguje ali se z njim trguje neredno, premajhna ali prevelika, se lahko odloči za skupno ovrednotenje.

Pri skupnem ovrednotenju je tak vrednostni papir izkazani po ocenjeni vrednosti. Če je ocenjena vrednost večja od knjigovodske, je razlika izkazana kot nerealizirani kapitalski dobiček. Če je ocenjena vrednost manjša od knjigovodske, je za razliko oblikovan popravek vrednosti vrednostnega papirja.

Poslovni deleži družb z omejeno odgovornostjo so zaradi oslabitve prevrednoteni do njihove dokazane poštene vrednosti. Poštena vrednost je dokazana, če obstaja model vrednotenja, pri katerem so vložki podatkov vanj dokazani, ker prihajajo z delujočega trga. Kapitalska družba, d. d., uporablja model vrednotenja, katerega ustreznost so potrdili Ministrstvo za finance, pooblaščen revizor in pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij.

Postavka sredstev **depoziti pri bankah** zajema naložbe v depozite pri bankah. Naložbe v depozite pri bankah so razčlenjene na dolgoročne in kratkoročne po preostali zapadlosti v plačilo. Izkazane so z dnevno pripadajočimi obrestmi, ki so obračunane skladno s pogodbenimi določili.

**Terjatve** so izkazane nepobotano z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb, dokler niso pobotane. Izkazane so v izterljivi vrednosti do dneva, za katerega je sestavljena bilanca stanja.

Postavka **kratkoročne obveznosti do upravljavca** so obveznosti za provizijo za upravljanje in izstopne stroške, ki do dneva, na katerega je sestavljena bilanca stanja, še niso bile plačane.

**Neiztrženi dobiček pri naložbah** je posledica povečanja tržne vrednosti ali povečanja vrednosti naložbe zaradi ocenitve (skupnega ovrednotenja) posamezne dolgoročne oziroma kratkoročne naložbe, ne pa obračunanih obresti ali drugih donosov, in še ni unovčen.

**Neiztržena izguba pri naložbah** je posledica zmanjšanja tržne vrednosti posamezne dolgoročne oziroma kratkoročne naložbe.

Presežek neiztrženih izgub pri naložbah nad neiztrženimi dobički pri naložbah je izkazani med odhodki v izkazu poslovnega izida kot **čista neiztržena izguba pri naložbah**.

Presežek neiztrženih dobičkov pri naložbah nad neiztrženimi izgubami pri naložbah je izkazan v bilanci stanja kot **čisti neiztrženi dobiček pri naložbah**.

Postavka **prihodki od obresti** zajema obračunane obresti od naložb do dneva, na katerega je sestavljen izkaz poslovnega izida; ob nakupu naložbe, v katero vrednost so že vračunane obresti, se le-te izkažejo kot prihodek in v isti velikosti tudi kot odhodek. Prihodki od obresti vrednostnih papirjev sestavljajo tako prihodke od obresti kot tudi kupljene, natečene obresti obveznic; pri slednjih gre le za pobot že plačanih obresti.

Postavka **iztrženi dobički pri naložbah** zajema vse pozitivne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno oziroma vrednostjo na zadnji dan obračunskega obdobja.

Postavka **odhodki za upravljavsko provizijo** zajema provizijo, obračunano upravljavcu za upravljanje vzajemnega pokojninskega sklada, za obdobje od začetka obračunskega obdobja do dneva, na katerega je sestavljen izkaz uspeha.

Postavka **odhodki v zvezi z upravljanjem vzajemnega pokojninskega sklada** zajema tiste odhodke, ki nastajajo pri upravljanju posameznih vrst naložb in so opredeljeni v pravilih vzajemnega pokojninskega sklada. Izkazani so ločeno po posameznih vrstah odhodkov.

Postavka **iztržene izgube pri naložbah** zajema vse negativne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno oziroma vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja.

Postavka **odhodki za popravke vrednosti naložb** zajema razliko med knjigovodsko vrednostjo posamezne naložbe in njeno ocenjeno iztržljivo vrednostjo.

Postavka **odhodki od obresti** vrednostnih papirjev so natečene obresti obveznic, ki jih je treba plačati ob nakupu obveznice.

## Pojasnila k posameznim postavkam računovodskih izkazov

Vsa pojasnila k posameznim postavkam sredstev in obveznosti do virov sredstev so navedena po stanju na dan 31. 12. 2009 in 31. 12. 2008.

Postavka	v 000 EUR	
	2009	2008
<b>1. Denarna sredstva</b>	<b>289</b>	<b>643</b>
Denarna sredstva na transakcijskem računu	4	2
Denarna sredstva na odpoklic	285	641

Postavka	v 000 EUR	
	2009	2008
<b>2. Kratkoročni vrednostni papirji</b>	<b>0</b>	<b>554</b>

Kratkoročne vrednostne papirje so v letu 2008 predstavljale zakladne menice RS.

Postavka	v 000 EUR	
	2009	2008
<b>3. Dolgoročni vrednostni papirji</b>	<b>61.785</b>	<b>61.170</b>

Postavka predstavlja naložbe v naslednje dolgoročne vrednostne papirje:

<b>Vrednostni papirji domačih izdajateljev</b>	<b>61.409</b>	<b>60.351</b>
<b>Vrednostni papirji, s katerimi se trguje</b>	<b>27.773</b>	<b>27.278</b>
Delnice	24.041	21.300
Obveznice	3.732	5.978
Drugi vrednostni papirji	0	0
<b>Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje</b>	<b>33.636</b>	<b>33.073</b>
Delnice in deleži	30.392	30.553
Obveznice	1.109	321
Drugi vrednostni papirji	2.135	2.199
<b>Vrednostni papirji tujih izdajateljev</b>	<b>376</b>	<b>819</b>
<b>Vrednostni papirji, s katerimi se trguje</b>	<b>376</b>	<b>819</b>
Delnice	0	0
Obveznice	376	819
Drugi vrednostni papirji	0	0
<b>Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

v 000 EUR

Postavka	2009	2008
<b>4. Investicijski kuponi vzajemnih skladov in delnice investicijskih družb</b>	<b>473</b>	<b>390</b>
Investicijski kuponi tujih vzajemnih skladov	473	390

Na dan 31. 12. 2009 so bili dani naslednji depoziti bankam:

v 000 EUR

Postavka	2009	2008
<b>5. Depoziti pri bankah</b>	<b>8.349</b>	<b>11.239</b>
Kratkoročni depoziti	8.349	11.239
- dani domačim bankam	8.349	11.239

v 000 EUR

Postavka	2009	2008
<b>6. Terjatve</b>	<b>29</b>	<b>4</b>
Terjatve za prodane vrednostne papirje, investicijske kupone vzajemnih skladov in nepremičnine	0	0
Terjatve iz financiranja	29	4
- terjatve za dividende	2	0
- terjatve za obresti od depozitov pri bankah	27	4
- terjatve za obresti od prodanih vrednostnih papirjev	0	0
Druge terjatve	0	0

Obresti se dnevno pripisujejo glavnici in so do dneva pred izplačilom glavnice izkazane na postavki finančnih naložb; na dan zapadlosti se prenesejo na postavko terjatve iz financiranja oziroma druge terjatve.

v 000 EUR

Postavka	2009	2008
<b>7. Kratkoročne obveznosti</b>	<b>109</b>	<b>158</b>
Kratkoročne obveznosti do upravljavca	89	92
- za izstopne stroške	0	0
- za provizijo za upravljanje	89	92
Kratkoročne obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja	20	66
- redno prenehanje članstva	17	63
- izredno prenehanje članstva	3	3

v 000 EUR

Postavka	2009	2008
<b>8. Čisti neiztrženi dobički pri naložbah</b>	<b>13.987</b>	<b>11.104</b>
<b>Neiztrženi dobički pri naložbah:</b>	<b>14.807</b>	<b>12.024</b>
domačih izdajateljev	14.664	11.969
- delnice	14.561	11.787
- obveznice	103	182
tujih izdajateljev	7	1
- delnice	0	0
- obveznice	7	1
investicijskih kuponov domačih vzajemnih skladov	0	0
investicijskih kuponov tujih vzajemnih skladov	136	54
<b>Neiztržene izgube pri naložbah:</b>	<b>820</b>	<b>920</b>
domačih izdajateljev	791	827
- delnice	783	794
- obveznice	8	33
tujih izdajateljev	29	93
- delnice	0	0
- obveznice	29	93
investicijskih kuponov domačih vzajemnih skladov	0	0
investicijskih kuponov tujih vzajemnih skladov	0	0

Pobotani neiztrženi dobički in izgube glede na strukturo naložb:

<b>Pobotani neiztrženi dobički in izgube pri naložbah:</b>	<b>13.987</b>	<b>11.104</b>
Pobotani dobički/izgube domačih izdajateljev	13.873	11.142
Pobotani dobički/izgube tujih izdajateljev	-22	-92
Pobotani dobički/izgube investicijskih kuponov	136	54

v 000 EUR

Postavka	2009	2008
<b>9. Enote premoženja</b>	<b>56.829</b>	<b>62.738</b>
Vplačane enote premoženja	22.864	25.022
Vplačani presežek enot premoženja	21.863	25.400
Zadržani čisti dobički	11.253	16.724
Nerazporejeni čisti dobiček obračunskega obdobja	849	0
Nerazporejena čista izguba obračunskega obdobja	0	-4.408

## Podatki o vrednosti sredstev na dan 31. 12. 2009

Postavka	v 000 EUR	
	2009	2008
Dejanska čista vrednost sredstev (DČVS)	70.817	73.842
Zajamčena vrednost sredstev (ZVS)	63.402	68.705
Razlika med DČVS in ZVS	7.415	5.137

Postavka	v 000 EUR	
	2009	2008
<b>10. Prihodki od obresti</b>	<b>793</b>	<b>1.205</b>
<b>Prihodki od obresti od naložb domačih izdajateljev</b>	<b>760</b>	<b>1.111</b>
Prihodki od obresti iz dolgoročnih vrednostnih papirjev	293	381
- od obveznic	293	381
- od drugih vrednostnih papirjev	0	0
Prihodki od obresti iz kratkoročnih vrednostnih papirjev	1	4
- od zakladnih menic	1	4
Prihodki od obresti v depozite pri bankah	466	726
<b>Prihodki od obresti od naložb tujih izdajateljev</b>	<b>33</b>	<b>94</b>
Prihodki od obresti iz dolgoročnih vrednostnih papirjev	33	63
Prihodki od obresti iz kratkoročnih vrednostnih papirjev	0	31

Ob nakupu naložbe, v katere vrednost so že vračunane obresti, se te izkažejo kot prihodek in v isti velikosti tudi kot odhodek.

Postavka	v 000 EUR	
	2009	2008
<b>11. Prihodki od dividend</b>	<b>942</b>	<b>1.865</b>
Prihodki od dividend domačih izdajateljev	898	1.832
Prihodki od dividend tujih izdajateljev	2	2
Prihodki od udeležbe na dobičku domačih gospodarskih družb	42	31

Postavka	v 000 EUR	
	2009	2008
<b>12. Iztrženi dobički pri naložbah</b>	<b>463</b>	<b>529</b>

## V tabeli so razporejeni iztrženi dobički pri naložbah glede na strukturo naložb:

domačih izdajateljev	463	529
- delnice	419	484
- obveznice	43	44
- deleži	1	1
tujih izdajateljev	0	0

Postavka	v 000 EUR	
	2009	2008
<b>13. Drugi prihodki</b>	<b>119</b>	<b>25</b>
Prihodki popravkov od odprave vrednosti naložb	118	23
Ostali prihodki	1	2
- izstopni stroški	1	2

Postavka	v 000 EUR	
	2009	2008
<b>14. Odhodki za provizijo za upravljanje</b>	<b>1.125</b>	<b>1.562</b>

Provizija za upravljanje sklada PPS znaša 1,5 % povprečne čiste letne vrednosti sredstev. V primerjavi z letom 2008 je odhodek za provizijo za upravljanje nižji zaradi manjše čiste vrednosti sredstev sklada.

Postavka	v 000 EUR	
	2009	2008
<b>15. Iztržene izgube pri naložbah</b>	<b>43</b>	<b>52</b>
domačih izdajateljev	16	22
- obveznice	3	10
- delnice	9	12
- deleži	4	0
tujih izdajateljev	27	30
- obveznice	27	30

Postavka	v 000 EUR	
	2009	2008
<b>16. Odhodki za popravke vrednosti naložb</b>	<b>300</b>	<b>6.407</b>
Popravki vrednosti delnic domačih izdajateljev	258	6.278
Popravki vrednosti obveznic domačih izdajateljev	0	1
Popravki vrednosti deležev	42	128

Postavka	v 000 EUR	
	2009	2008
<b>17. Finančni odhodki</b>	<b>0</b>	<b>11</b>
Odhodki za obresti od obveznic domačih izdajateljev	0	11

### Dogodki po bilančnem datumu

Po bilančnem datumu ni bilo dogodkov, ki bi lahko bistveno vplivali na stanje skladov.

### 6 POVZETEK LETNEGA POROČILA PPS

Prvi pokojninski sklad Republike Slovenije (v nadaljevanju: PPS) je od leta 2003 zaprt vzajemni pokojninski sklad (izvedena je bila zamenjava pokojninskih bonov v zavarovalno polico dodatnega pokojninskega sklada), ki ga v svojem imenu in za račun zavarovancev/članov upravlja Kapitalska družba, d. d.

Osnovni cilj upravljanja je zagotoviti kritje za izpolnitev obveznosti iz naslova zavarovalnih vsot v višini odkupne vrednosti polic za zavarovance/člane, ki umrejo, preden pridobijo pravico do pokojninske rente, in zagotoviti kritje v višini sredstev, ki ustreza čisti vrednosti premoženja, ki pripada polici v trenutku, ko imetnik police izpolni pogoje za pridobitev pravice do pokojninske rente.

Polica dodatnega pokojninskega zavarovanja je zavarovalna polica, pri kateri zavarovanec/član prevzema naložbeno tveganje z minimalno enoodstotno zajamčeno donosnostjo.

Pogoj za pridobitev pravice do pokojninske rente je starost zavarovanca/člana (60 let). Rentno zavarovanje je sklenjeno z dnem pridobitve pravice do rente, veljati pa začne na prvi dan meseca, ki sledi mesecu, v katerem zavarovanec pridobi pravico do rente.

Če zavarovanec/član ne doživi pravice do pokojninske rente, pripada pravica do izplačila odkupne vrednosti police njegovi zapuščini in kot del zapuščine preide na njegove dediče. Odkupna vrednost police dodatnega pokojninskega zavarovanja se izplača v 60 dneh po predložitvi popolnega zahtevka.

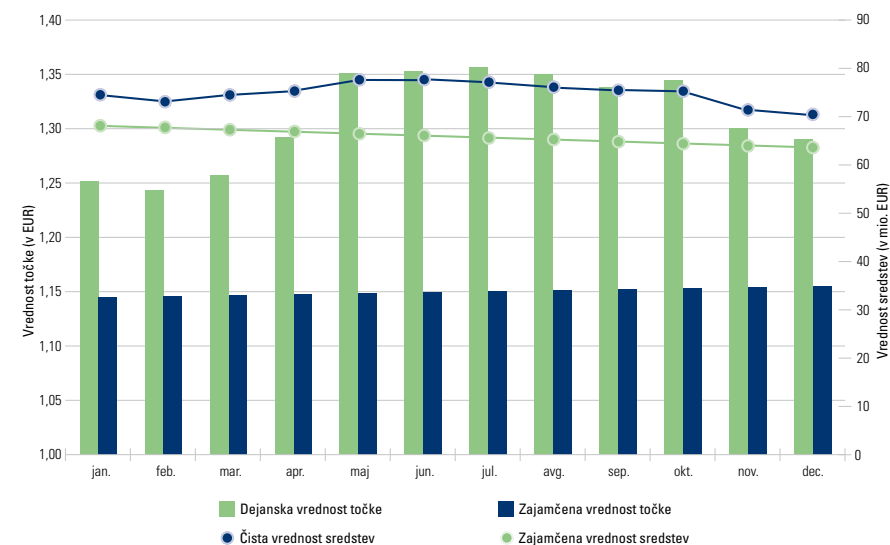
Po stanju na dan 31. decembra 2009 je bilo v PPS vključenih 32.767 zavarovancev/članov, ki so imeli skupaj 54.789.328 enot premoženja (točk).

Dejanska vrednost enote premoženja (točke) na dan 31. decembra 2009 je bila 1,2925 evra. Zajamčena vrednost enote premoženja (točke) je dosegla 1,1572 evra. Dejanska vrednost enote premoženja (točke) je bila vse leto 2009 večja od zajamčene vrednosti enote premoženja (točke). V letu 2009 je bila nominalna dejanska donosnost 4,95 %, zajamčena donosnost pa je znašala 1 %.

Dejanska čista vrednost sredstev PPS je na dan 31. decembra 2009 znašala 70.817 tisoč evrov in je bila za 7.415 tisoč evrov večja od zajamčene vrednosti sredstev PPS, ki je bila 63.402 tisoč evrov.

V letu 2009 ni bilo vplačil sredstev upravljavca PPS zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti.

Slika 3: Dejanska in zajamčena vrednost enote premoženja (točke) PPS ter čista in zajamčena vrednost sredstev v letu 2009



Upravljavca je v letu 2009 s prodajo netržnih lastniških naložb PPS v delniških družbah in družbah z omejeno odgovornostjo sledil osnovnemu cilju preoblikovanja aktive sklada.

Tabela 13: Struktura naložb PPS na dan 31.12.2009

Razred	Vrednost (v tisoč EUR)	Delež (v %)
Delnica	54.434	76,75
Obveznica	5.216	7,35
Kratkoročni vrednostni papirji	0	0,00
Potrdilo o vlogi	2.135	3,01
Posojila in depoziti	8.350	11,77
Investicijski kuponi	473	0,67
Denarna sredstva	289	0,41
Ostale terjatve	29	0,04
<b>Skupaj</b>	<b>70.926</b>	<b>100,00</b>

Kapitalska družba, d. d., je za upravljanje PPS upravičena do letne provizije, ki znaša 1,5 odstotka od povprečne letne čiste vrednosti sredstev. Kapitalska družba, d. d., je iz tega naslova v letu 2009 prejela 1.125 tisoč evrov. Skupni prihodki od upravljanja PPS so dosegli 1.126 tisoč evrov, od tega izstopni stroški, ki se obračunajo v višini 1 % odkupne vrednosti ob izplačilih, 1 tisoč evrov.

V letu 2009 je bilo izplačanih 36 popolnih zahtevkov za izplačilo odkupne vrednosti za primer smrti v skupni višini 120 tisoč evrov.

Kapitalska družba, d. d., v dnevem časopisju (Dnevnik in Večer) redno mesečno objavlja podatek o vrednosti enote premoženja (točke) PPS, in sicer vsako drugo soboto v mesecu. Izidi o poslovanju sklada in vrednosti enote premoženja (točke) PPS so objavljeni tudi na spletnih straneh Kapitalske družbe, d. d., [www.kapitalska-druzba.si](http://www.kapitalska-druzba.si).

Dodatne informacije in pojasnila lahko dobite prek brezplačne telefonske številke 080 23 45 in osebno v kontaktnem centru na sedežu Kapitalske družbe, d. d., na Dunajski cesti 119 v Ljubljani vsak delavnik od 8. do 16. ure. Vprašanja lahko pošljete tudi na elektronski naslov [info.pps@kapitalska-druzba.si](mailto:info.pps@kapitalska-druzba.si).

Podrobnejše informacije je mogoče najti tudi na naših spletnih straneh, tj. na naslovu [www.kapitalska-druzba.si](http://www.kapitalska-druzba.si).

Letno poslovno poročilo PPS za preteklo leto je na vpogled na sedežu Kapitalske družbe, d. d., na Dunajski cesti 119 v Ljubljani (v kontaktnem centru), na podlagi vnaprejšnje prijave za vpogled, in na spletni strani [www.kapitalska-druzba.si](http://www.kapitalska-druzba.si).

## 7 IZKAZI PREMOŽENJA PPS

Vse vrednosti v izkazih premoženja so izražene v tisoč evrih.

## 7.1 VSE NALOŽBE GLEDE NA ZAKONSKE OMEJITVE NA DAN 31. DECEMBRA 2009

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost v tisoč EUR	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini
		PREGLED ZA DRUŽBO PPS	NA DAN 31. 12. 2009	0	0,00	0,00
1	1	Vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država podpisnica Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oz. država članica OECD oz. mednarodna finančna organizacija oz. za katere jamči ena od teh oseb	RS21	110	0,155	9,1629
2			RS54	1.090	1,5362	90,8371
<b>3</b>	<b>Skupaj 1</b>			<b>1.199</b>	<b>1,6911</b>	<b>100,00</b>
4	2	Obveznice oziroma drugi dolžniški vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji, državi podpisnici Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oz. državi članici OECD	AB07	60	0,0841	2,0508
5			BCE8	608	0,8574	20,9107
6			BNP 6 5/8 10/29/49	86	0,1207	2,944
7			HSHN 5.4 03/16/11	113	0,1591	3,8794
8			NLB13	353	0,4977	12,1385
9			PRB7	194	0,2742	6,6871
10			SOS2E	1.316	1,856	45,2664
11			STANLN 8.16 03/49	95	0,1335	3,2548
12			TITIM6.25 02/01/12	83	0,1176	2,8682
<b>13</b>	<b>Skupaj 2</b>			<b>2.908</b>	<b>4,1001</b>	<b>100,00</b>
14	20	Deleži in drugi vrednostni papirji	BODOCNOST MARIBOR	2	0,0028	0,0924
15			CO LIBRI	0	0,0004	0,0137
16			CRI CELJE	5	0,0074	0,2443
17			DIMNIKARSTVO CELJE	0	0,0005	0,0168
18			ELAN SKUPINA, D.O.O.	616	0,8685	28,8531
19			ELEKTROMEHANIKA TRBO	2	0,0022	0,0729
20			FIBA KOPER	0	0,0004	0,0124
21			FOTOLIK CELJE	0	0,0003	0,01
22			GEOPLIN	280	0,3947	13,1116
23			HOJA ŽAGA ROB	2	0,0034	0,1145
24			PECA MEŽICA	1	0,0012	0,0395
25			PROJEKTIVA GORICA NO	1	0,0021	0,0694
26			SAVSKE ELEKTR. LJ.	1.145	1,6137	53,608
27			SM STROJKOPLAST MARI	7	0,0103	0,3413
28			TMG PESNICA	3	0,0042	0,1405
29			TVM	68	0,0962	3,1945
30			ZIM MARIBOR	1	0,0008	0,0254
31			ZUM MARIBOR	1	0,0012	0,0397
<b>32</b>	<b>Skupaj 20</b>			<b>2.135</b>	<b>3,0102</b>	<b>100,00</b>

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost v tisoč EUR	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini
33	3	Obveznice oz. drugi dolžniški vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, če je njihov izdajatelj pravna oseba s sedežem v Republiki Sloveniji oz. državi podpisnici Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oz. državi članici OECD	ZT02	1.109	1,5636	100,00
<b>34</b>	<b>Skupaj 3</b>			<b>1.109</b>	<b>1,5636</b>	<b>100,00</b>
35	4	Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji, državi podpisnici Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oz. državi članici OECD	AELG	550	0,7748	2,2857
36			APOG	32	0,0458	0,1351
37			GRVG	730	1,0287	3,0348
38			IEKG	168	0,2372	0,6998
39			ITBG	69	0,0973	0,287
40			KRKG	3.207	4,5218	13,3402
41			LKPG	375	0,5286	1,5593
42			PETG	2.187	3,0842	9,099
43			POSR	339	0,4786	1,4121
44			TCRG	822	1,1593	3,4201
45			TLSG	15.561	21,9399	64,7269
<b>46</b>	<b>Skupaj 4</b>			<b>24.041</b>	<b>33,8961</b>	<b>100,00</b>
47	5	Delnice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, če je njihov izdajatelj pravna oseba s sedežem v Republiki Sloveniji, državi podpisnici Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oz. državi članici OECD in če so izdane kot vrednostni papir	AARG	137	0,1928	0,45
48			AGOG	19	0,0271	0,0632
49			BCEP	3	0,0039	0,0092
50			BCER	25	0,0347	0,081
51			CABP	7	0,0099	0,023
52			CAPP	188	0,2648	0,618
53			CIMR	22.471	31,6818	73,9349
54			CTCG	589	0,8311	1,9396
55			ECEG	490	0,6904	1,6111
56			EGKG	175	0,2464	0,5751
57			ELOG	2.269	3,1989	7,4652
58			EMAG	448	0,6311	1,4727
59			EPRG	299	0,4212	0,983
60			GBKR	11	0,016	0,0374
61			HIT2	1.840	2,5938	6,053
62			HOJA-MOBILES	4	0,0051	0,0119
63			IBTG	8	0,0116	0,0271
64			INDE	8	0,012	0,0279
65			INDOV LJUBLJANA	2	0,0028	0,0065
66			KHIR	7	0,0096	0,0224
67			KMOG	0	0,0005	0,0011
68			LTSG	6	0,0084	0,0196
69			LVRG	44	0,0618	0,1442

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost v tisoč EUR	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini
70			MIZG	17	0,0242	0,0564
71			NGPG	14	0,0198	0,0462
72			NVSG	53	0,0741	0,173
73			NVSP	23	0,0318	0,0743
74			PPTG	95	0,1336	0,3118
75			PUHG	31	0,0433	0,101
76			RLVG	544	0,7672	1,7904
77			SNKG	8	0,012	0,0279
78			SRMG	8	0,0115	0,0269
79			STLG	50	0,0706	0,1647
80			TKHG	113	0,16	0,3733
81			TPBG	5	0,0064	0,015
82			TRŽNICA MARIBOR	1	0,0019	0,0044
83			TTZG	18	0,0256	0,0598
84			UNIVERSAL	6	0,0086	0,02
85			VEIG	20	0,0284	0,0663
86			VMMG	94	0,1324	0,309
87			VPKG	196	0,2758	0,6436
88			VPNG	44	0,0626	0,146
89			ZRCG	4	0,0055	0,0128
<b>90</b>	<b>Skupaj 5</b>			<b>30.392</b>	<b>42,851</b>	<b>100,00</b>
91	6.2	Investicijski kuponi vzajemnih skladov oziroma investicijskih družb, ki morajo po pravilih imeti več kot polovico naložb v vrednostnih papirjih, ki ne dajejo zajamčenega donosa	DAXEX GR	384	0,542	81,3001
92			SXDPEX GR	88	0,1247	18,6999
<b>93</b>	<b>Skupaj 6.2</b>			<b>473</b>	<b>0,6666</b>	<b>100,00</b>
94	12.1	Naložbe v depozite pri banki	ABV 5924260 PE0009-09	199	0,2806	2,3834
95			ABV 5926718 PE0010-09	100	0,141	1,1977
96			ABV 595602/1 PE0013-09	1.020	1,4381	12,2163
97			ABV 596422/9 PE0016-09	400	0,564	4,7907
98			ABV 597667/7 PE0018-09	700	0,9869	8,3837
99			BC 853958/8 PE0011-09	900	1,2689	10,7791
100			BC 855319/0 PE0012-09	450	0,6345	5,3896
101			BC 856401/9 PE0015-09	2.000	2,8198	23,9536
102			BC 857925/3 PE0019-09	300	0,423	3,593
103			FB PE0014-09	180	0,2538	2,1558
104			GB 4180 PE0017-09	500	0,705	5,9884
105			HYPO 1541/08 PE0020-09	200	0,2827	2,4012
106			NKBM 91535/73 PE0006-09	700	0,9869	8,3837
107			NKBM 91540/90 PE0007-09	200	0,282	2,3954
108			NKBM 91542/51 PE0008-09	500	0,705	5,9884
<b>109</b>	<b>Skupaj 12.1</b>			<b>8.349</b>	<b>11,7721</b>	<b>100,00</b>

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost v tisoč EUR	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini
110	13	Gotovina v blagajni oziroma na	Denarna sredstva vpoglednem denarnem računu	289	0,4081	100,00
<b>111</b>	<b>Skupaj 13</b>			<b>289</b>	<b>0,4081</b>	<b>100,00</b>
112	14	Ostale terjatve	Terjatve iz financiranja	29	0,0411	100,00
<b>113</b>	<b>Skupaj 14</b>			<b>29</b>	<b>0,0411</b>	<b>100,00</b>
<b>114</b>	<b>Vse skupaj</b>			<b>70.926</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## 7.2 VSE NALOŽBE PO DRŽAVI IZDAJATELJA, POSOJLODAJALCA OZIROMA PRODAJALCA NEPREMIČNINE NA DAN 31. DECEMBRA 2009

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
		PREGLED ZA DRUŽBO PPS	NA DAN 31.12.2009				
1	ITALIJA	TELECOM ITALIA	TITIM6.25 02/01/12	83	0	83	0,12
<b>2</b>	<b>Skupaj država = ITALIJA</b>			<b>83</b>	<b>0</b>	<b>83</b>	<b>0,12</b>
3	NEMČIJA	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS AG	DAXEX GR	384	0	384	0,54
4			SXDPEX GR	88	0	88	0,12
5		HSB NORDBANK AG	HSBN 5.4 03/16/11	113	0	113	0,16
<b>6</b>	<b>Skupaj država = NEMČIJA</b>			<b>586</b>	<b>0</b>	<b>586</b>	<b>0,83</b>
7	SLOVENIJA	ABANKA VIPA D.D.	AB07	60	0	60	0,08
8			ABV 596422/9 PE0016-09	400	0	400	0,56
9			ABV 597667/7 PE0018-09	700	0	700	0,99
10			ABV 595602/1 PE0013-09	1.020	0	1.020	1,44
11			ABV 5924260 PE0009-09	199	0	199	0,28
12			ABV 5926718 PE0010-09	100	0	100	0,14
13		ADRIA AIRWAYS, D.D.	AARG	312	-175	137	0,19
14		AERODROM LJUBLJANA, D.D.	AELG	550	0	550	0,77
15		AGROGORICA D.D.	AGOG	47	-27	19	0,03
16		ALPOS, D.D.	APOG	32	0	32	0,05
17		BANKA CELJE D.D.	BC 853958/8 PE0011-09	900	0	900	1,27
18			BCER	25	0	25	0,03
19			BCEP	3	0	3	0,00
20			BC 855319/0 PE0012-09	450	0	450	0,63
21			BC 856401/9 PE0015-09	2.000	0	2.000	2,82
22			BCEB	608	0	608	0,86
23			BC 857925/3 PE0019-09	300	0	300	0,42
24		BODOCNOST MARIBOR D.O.O.	BODOCNOST MARIBOR	13	-11	2	0,00
25		CASINO BLED, D.D.	CABP	41	-34	7	0,01
26		CASINO PORTOROŽ, D.D.	CAPP	380	-192	188	0,26
27		CERTA, D.D.	CTCG	589	0	589	0,83
28		CIMOS D.D.	CIMR	66.907	-44.436	22.471	31,68
29		CO LIBRI D.O.O. LJUBLJANA	CO LIBRI	1	-1	0	0,00
30		CRI D.O.O. CELJE	CRI CELJE	5	0	5	0,01
31		DIMNIKARSTVO D.O.O.	DIMNIKARSTVO CELJE	0	0	0	0,00
32		ELAN SKUPINA, D.O.O.	ELAN SKUPINA D.O.O.	5.732	-5.116	616	0,87
33		ELEKTRO CELJE, D.D.	ECEG	1.183	-694	490	0,69
34		ELEKTRO GORENJSKA, D.D.	EGKG	443	-269	175	0,25
35		ELEKTRO LJUBLJANA, D.D.	ELOG	4.461	-2.192	2.269	3,20
36		ELEKTRO MARIBOR, D.D.	EMAG	1.276	-828	448	0,63
37		ELEKTRO PRIMORSKA D.D.	EPRG	728	-429	299	0,42
38		ELEKTROMEHANIKA D.O.O.	ELEKTROMEHANIKA	2	0	2	0,00

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
			TRBO				
39		FACTOR BANKA D.D.	FB PE0014-09	180	0	180	0,25
40		FIBA D.O.O. KOPER	FIBA KOPER	2	-2	0	0,00
41		FOTOLIK D.O.O.	FOTOLIK CELJE	8	-7	0	0,00
42		GEOPLIN D.O.O.	GEOPLIN	280	0	280	0,39
43		GORENJE, D.D.	GRVG	730	0	730	1,03
44		GORENJSKA BANKA D.D., KRANJ	GB 4180 PE0017-09	500	0	500	0,70
45			GBKR	11	0	11	0,02
46		HIT D.D. NOVA GORICA	HIT2	2.386	-546	1.840	2,59
47		HOJA ŽAGA ROB D.O.O.	HOJA ŽAGA ROB	4	-2	2	0,00
48		HOJA-MOBILES D.D. POLHOV GRADEC	HOJA-MOBILES	10	-7	4	0,01
49		HYPO ALPE-ADRIA-BANK D.D.	HYPO 1541/08 PE0020-09	200	0	200	0,28
50		IBT TRBOVLJE, D.D.	IBTG	17	-9	8	0,01
51		INDE D.D. VRANSKO	INDE	8	0	8	0,01
52		INDOV D.D. – V LIKVIDACIJI	INDOV LJUBLJANA	5	-3	2	0,00
53		INTEREUROPA D.D. KOPER	IEKG	168	0	168	0,24
54		ISTRABENZ KOPER D.D.	ITBG	69	0	69	0,10
55		KOMPAS HOTELI BLEDE, D.D.	KHIR	7	0	7	0,01
56		KOMUNALNA OPERATIVA D.D.	KMOG	9	-8	0	0,00
57		KRKA, D. D.	KRKG	3.207	0	3.207	4,52
58		LGM D.D.	LTSG	7	-1	6	0,01
59		LIKO VRHNIKA D.D.	LVRG	48	-5	44	0,06
60		LUKA KOPER, D.D.	LKPG	375	0	375	0,53
61		MINERVA ŽALEC, D.D.	MIZG	17	0	17	0,02
62		MURA – VODNOGOSPODARSKO PODJETJE, D.D.	VMMG	94	0	94	0,13
63		NIZKE GRADNJE D.D.	NGPG	17	-3	14	0,02
64		NLB D.D.	NLB13	353	0	353	0,50
65		NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.	NKBM 91535/73	700	0	700	0,99
			PE0006-09				
66			NKBM 91540/90	200	0	200	0,28
			PE0007-09				
67			NKBM 91542/51	500	0	500	0,70
			PE0008-09				
68		NOVOLES D.D. STRAŽA	NVSG	123	-70	53	0,07
69			NVSP	51	-29	23	0,03
70		PECA D.O.O. MEŽICA	PECA MEŽICA	4	-3	1	0,00
71		PERUTNINA PTUJ, D.D.	PPTG	95	0	95	0,13
72		PETROL D.D.	PETG	2.187	0	2.187	3,08
73		POHIŠTVO BREŽICE D.D.	TPBG	5	-1	5	0,01
74		POZAVAROVALNICA SAVA, D.D.	POSR	339	0	339	0,48
75		PREMOGOVNIK VELENJE D.D.	RLVG	1.787	-1.243	544	0,77

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
76		PROBANKA, D.D.	PRB7	194	0	194	0,27
77		PROJEKTIVA GORICA D.O.O. NOVA GORICA	PROJEKTIVA GORICA NO	2	-1	1	0,00
78		PUH D.D. LJUBLJANA	PUHG	31	0	31	0,04
79		REPUBLIKA SLOVENIJA	RS21	110	0	110	0,15
80			RS54	1.090	0	1.090	1,54
81		SAVSKE ELEKTRARNE D.O.O. LJ.	SAVSKE ELEKTR. LJ.	3.790	-2.646	1.145	1,61
82		SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D.D.	SOS2E	1.316	0	1.316	1,86
83		SM STROJKOPLAST D.O.O. MARIBOR	SM STROJKOPLAST	7	0	7	0,01
			MARI				
84		SNEŽNIK, D.D.	SNKG	12	-4	8	0,01
85		SORA MEDVODE D.D. – V LIKVIDACIJI	SRMG	17	-9	8	0,01
86		STILLES D.D.	STLG	61	-11	50	0,07
87		TEKOL D.D.	TTZG	18	0	18	0,03
88		TELEKOM SLOVENIJE, D.D.	TLSG	15.561	0	15.561	21,94
89		TERME ČATEŽ, D.D.	TCRG	822	0	822	1,16
90		TKI HRASTNIK D.D.	TKHG	128	-15	113	0,16
91		TMG D.O.O. PESNICA	TMG PESNICA	6	-3	3	0,00
92		TOVARNA VOZIL MARIBOR, D.O.O.	TVM	830	-762	68	0,10
93		TRŽNICA D.D. MARIBOR	TRŽNICA MARIBOR	1	0	1	0,00
94		UNIVERSAL D.D. IVANCNA GORICA	UNIVERSAL	6	0	6	0,01
95		VGP D.D.	VPKG	196	0	196	0,28
96		VGP NOVO MESTO, D.D.	VPNG	44	0	44	0,06
97		VINAG SADJARSTVO IN VINARSTVO D.D.	VEIG	38	-17	20	0,03
98		ZASAVSKI RAČUNSKI CENTER D.D., TRBOVLJE	ZRCG	4	0	4	0,01
99		ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D.	ZT02	1.109	0	1.109	1,56
100		ZIM D.O.O. MARIBOR	ZIM MARIBOR	1	-1	1	0,00
101		ZUM D.O.O.	ZUM MARIBOR	2	-1	1	0,00
<b>102</b>	<b>Skupaj država = SLOVENIJA</b>			<b>129.569</b>	<b>-59.811</b>	<b>69.758</b>	<b>98,35</b>
103	ZDA	BNP PARIBAS CAP TRST III.	BNP 6 5/8 10/29/49	86	0	86	0,12
104		STANDARD CHARTERED CAP TRST	STANLN 8.16 03/49	95	0	95	0,13
<b>105</b>	<b>Skupaj država = ZDA</b>			<b>180</b>	<b>0</b>	<b>180</b>	<b>0,25</b>
106	Gotovina v blagajni oziroma na vpoglednem denarnem računu	PPS	G	289	0	289	0,41
<b>107</b>	<b>Skupaj država = gotovina v blagajni oziroma na vpoglednem denarnem računu</b>			<b>289</b>	<b>0</b>	<b>289</b>	<b>0,41</b>
<b>108</b>	<b>Vse skupaj</b>			<b>130.708</b>	<b>-59.811</b>	<b>70.897</b>	<b>99,96</b>

## 7.3 VREDNOSTNI PAPIRJI PO POSAMEZNEM IZDAJATELJU NA DAN 31. DECEMBRA 2009

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
	PREGLED ZA DRUŽBO PPS	NA DAN 31. 12. 2009				
1	ABANKA VIPA D.D.	AB07	60	0	60	0,08
<b>2</b>	<b>Skupaj izdajatelj = ABANKA VIPA D.D.</b>		<b>60</b>	<b>0</b>	<b>60</b>	<b>0,08</b>
3	ADRIA AIRWAYS, D.D.	AARG	312	-175	137	0,19
<b>4</b>	<b>Skupaj izdajatelj = ADRIA AIRWAYS, D.D.</b>		<b>312</b>	<b>-175</b>	<b>137</b>	<b>0,19</b>
5	AERODROM LJUBLJANA, D.D.	AELG	550	0	550	0,77
<b>6</b>	<b>Skupaj izdajatelj = AERODROM LJUBLJANA, D.D.</b>		<b>550</b>	<b>0</b>	<b>550</b>	<b>0,77</b>
7	AGROGORICA D.D.	AGOG	47	-27	19	0,03
<b>8</b>	<b>Skupaj izdajatelj = AGROGORICA D.D.</b>		<b>47</b>	<b>-27</b>	<b>19</b>	<b>0,03</b>
9	ALPOS, D.D.	APOG	32	0	32	0,05
<b>10</b>	<b>Skupaj izdajatelj = ALPOS, D.D.</b>		<b>32</b>	<b>0</b>	<b>32</b>	<b>0,05</b>
11	BANKA CELJE D.D.	BCEP	3	0	3	0,00
12		BCER	25	0	25	0,03
13		BCE8	608	0	608	0,86
<b>14</b>	<b>Skupaj izdajatelj = BANKA CELJE D.D.</b>		<b>635</b>	<b>0</b>	<b>635</b>	<b>0,90</b>
15	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS AG	DAXEX GR	384	0	384	0,54
16		SXDPEX GR	88	0	88	0,12
<b>17</b>	<b>Skupaj izdajatelj = BARCLAYS GLOBAL INVESTORS AG</b>		<b>473</b>	<b>0</b>	<b>473</b>	<b>0,67</b>
18	BNP PARIBAS CAP TRST III.	BNP 6 5/8 10/29/49	86	0	86	0,12
<b>19</b>	<b>Skupaj izdajatelj = BNP PARIBAS CAP TRST</b>	<b>III.</b>	<b>86</b>	<b>0</b>	<b>86</b>	<b>0,12</b>
20	CASINO BLEDE, D.D.	CABP	41	-34	7	0,01
<b>21</b>	<b>Skupaj izdajatelj = CASINO BLEDE, D.D.</b>		<b>41</b>	<b>-34</b>	<b>7</b>	<b>0,01</b>
22	CASINO PORTOROŽ, D.D.	CAPP	380	-192	188	0,26
<b>23</b>	<b>Skupaj izdajatelj = CASINO PORTOROŽ, D.D.</b>		<b>380</b>	<b>-192</b>	<b>188</b>	<b>0,26</b>
24	CERTA, D.D.	CTCG	589	0	589	0,83
<b>25</b>	<b>Skupaj izdajatelj = CERTA, D.D.</b>		<b>589</b>	<b>0</b>	<b>589</b>	<b>0,83</b>
26	CIMOS D.D.	CIMR	66.907	-44.436	22.471	31,68
<b>27</b>	<b>Skupaj izdajatelj = CIMOS D.D.</b>		<b>66.907</b>	<b>-44.436</b>	<b>22.471</b>	<b>31,68</b>
28	ELEKTRO CELJE, D.D.	ECEG	1.183	-694	490	0,69
<b>29</b>	<b>Skupaj izdajatelj = ELEKTRO CELJE, D.D.</b>		<b>1.183</b>	<b>-694</b>	<b>490</b>	<b>0,69</b>
30	ELEKTRO GORENJSKA, D.D.	EGKG	443	-269	175	0,25
<b>31</b>	<b>Skupaj izdajatelj = ELEKTRO GORENJSKA, D.D.</b>		<b>443</b>	<b>-269</b>	<b>175</b>	<b>0,25</b>
32	ELEKTRO LJUBLJANA, D.D.	ELOG	4.461	-2.192	2.269	3,20
<b>33</b>	<b>Skupaj izdajatelj = ELEKTRO LJUBLJANA, D.D.</b>		<b>4.461</b>	<b>-2.192</b>	<b>2.269</b>	<b>3,20</b>
34	ELEKTRO MARIBOR, D.D.	EMAG	1.276	-828	448	0,63
<b>35</b>	<b>Skupaj izdajatelj = ELEKTRO MARIBOR, D.D.</b>		<b>1.276</b>	<b>-828</b>	<b>448</b>	<b>0,63</b>
36	ELEKTRO PRIMORSKA D.D.	EPRG	728	-429	299	0,42
<b>37</b>	<b>Skupaj izdajatelj = ELEKTRO PRIMORSKA D.D.</b>		<b>728</b>	<b>-429</b>	<b>299</b>	<b>0,42</b>
38	GORENJE, D.D.	GRVG	730	0	730	1,03

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
<b>39</b>	<b>Skupaj izdajatelj = GORENJE, D.D.</b>		<b>730</b>	<b>0</b>	<b>730</b>	<b>1,03</b>
40	GORENJSKA BANKA D.D., KRANJ	GBKR	11	0	11	0,02
<b>41</b>	<b>Skupaj izdajatelj = GORENJSKA BANKA D.D., KRANJ</b>		<b>11</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>0,02</b>
42	HIT D.D. NOVA GORICA	HIT2	2.386	-546	1.840	2,59
<b>43</b>	<b>Skupaj izdajatelj = HIT D.D. NOVA GORICA</b>		<b>2.386</b>	<b>-546</b>	<b>1.840</b>	<b>2,59</b>
44	HOJA-MOBILES D.D. POLHOV GRADEC	HOJA-MOBILES	10	-7	4	0,01
<b>45</b>	<b>Skupaj izdajatelj = HOJA-MOBILES D.D. POLHOV GRADEC</b>		<b>10</b>	<b>-7</b>	<b>4</b>	<b>0,01</b>
46	HSH NORDBANK AG	HSHN 5.4 03/16/11	113	0	113	0,16
<b>47</b>	<b>Skupaj izdajatelj = HSH NORDBANK AG</b>		<b>113</b>	<b>0</b>	<b>113</b>	<b>0,16</b>
48	IBT TRBOVLJE, D.D.	IBTG	17	-9	8	0,01
<b>49</b>	<b>Skupaj izdajatelj = IBT TRBOVLJE, D.D.</b>		<b>17</b>	<b>-9</b>	<b>8</b>	<b>0,01</b>
50	INDE D.D. VRANSKO	INDE	8	0	8	0,01
<b>51</b>	<b>Skupaj izdajatelj = INDE D.D. VRANSKO</b>		<b>8</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>0,01</b>
52	INDOV D.D. – V LIKVIDACIJI	INDOV LJUBLJANA	5	-3	2	0,00
<b>53</b>	<b>Skupaj izdajatelj = INDOV D.D. – V LIKVIDACIJI</b>		<b>5</b>	<b>-3</b>	<b>2</b>	<b>0,00</b>
54	INTEREUROPA D.D. KOPER	IEKG	168	0	168	0,24
<b>55</b>	<b>Skupaj izdajatelj = INTEREUROPA D.D. KOPER</b>		<b>168</b>	<b>0</b>	<b>168</b>	<b>0,24</b>
56	ISTRABENZ KOPER D.D.	ITBG	69	0	69	0,10
<b>57</b>	<b>Skupaj izdajatelj = ISTRABENZ KOPER D.D.</b>		<b>69</b>	<b>0</b>	<b>69</b>	<b>0,10</b>
58	KOMPAS HOTELI BLED, D.D.	KHIR	7	0	7	0,01
<b>59</b>	<b>Skupaj izdajatelj = KOMPAS HOTELI BLED, D.D.</b>		<b>7</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>0,01</b>
60	KOMUNALNA OPERATIVA D.D.	KMOG	9	-8	0	0,00
<b>61</b>	<b>Skupaj izdajatelj = KOMUNALNA OPERATIVA D.D.</b>		<b>9</b>	<b>-8</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
62	KRKA, D. D.	KRKG	3.207	0	3.207	4,52
<b>63</b>	<b>Skupaj izdajatelj = KRKA, D. D.</b>		<b>3.207</b>	<b>0</b>	<b>3.207</b>	<b>4,52</b>
64	LGM D.D.	LTSG	7	-1	6	0,01
<b>65</b>	<b>Skupaj izdajatelj = LGM D.D.</b>		<b>7</b>	<b>-1</b>	<b>6</b>	<b>0,01</b>
66	LIKO VRHNIKA D.D.	LVRG	48	-5	44	0,06
<b>67</b>	<b>Skupaj izdajatelj = LIKO VRHNIKA D.D.</b>		<b>48</b>	<b>-5</b>	<b>44</b>	<b>0,06</b>
68	LUKA KOPER, D.D.	LKPG	375	0	375	0,53
<b>69</b>	<b>Skupaj izdajatelj = LUKA KOPER, D.D.</b>		<b>375</b>	<b>0</b>	<b>375</b>	<b>0,53</b>
70	MINERVA ŽALEC, D.D.	MIZG	17	0	17	0,02
<b>71</b>	<b>Skupaj izdajatelj = MINERVA ŽALEC, D.D.</b>		<b>17</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>0,02</b>
72	MURA – VODNOGOSPODARSKO PODJETJE,	VMMG D.D.	94	0	94	0,13
<b>73</b>	<b>Skupaj izdajatelj = MURA – VODNOGOSPODARSKO PODJETJE, D.D.</b>		<b>94</b>	<b>0</b>	<b>94</b>	<b>0,13</b>
74	NIZKE GRADNJE D.D.	NGPG	17	-3	14	0,02
<b>75</b>	<b>Skupaj izdajatelj = NIZKE GRADNJE D.D.</b>		<b>17</b>	<b>-3</b>	<b>14</b>	<b>0,02</b>
76	NLB D.D.	NLB13	353	0	353	0,50
<b>77</b>	<b>Skupaj izdajatelj = NLB D.D.</b>		<b>353</b>	<b>0</b>	<b>353</b>	<b>0,50</b>
78	NOVOLES D.D. STRAŽA	NVSG	123	-70	53	0,07
79		NVSP	51	-29	23	0,03

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
<b>80</b>	<b>Skupaj izdajatelj = NOVOLES D.D. STRAŽA</b>		<b>174</b>	<b>-99</b>	<b>75</b>	<b>0,11</b>
81	PERUTNINA PTUJ, D.D.	PPTG	95	0	95	0,13
<b>82</b>	<b>Skupaj izdajatelj = PERUTNINA PTUJ, D.D.</b>		<b>95</b>	<b>0</b>	<b>95</b>	<b>0,13</b>
83	PETROL D.D.	PETG	2.187	0	2.187	3,08
<b>84</b>	<b>Skupaj izdajatelj = PETROL D.D.</b>		<b>2.187</b>	<b>0</b>	<b>2.187</b>	<b>3,08</b>
85	POHIŠTVO BREŽICE D.D.	TPBG	5	-1	5	0,01
<b>86</b>	<b>Skupaj izdajatelj = POHIŠTVO BREŽICE D.D.</b>		<b>5</b>	<b>-1</b>	<b>5</b>	<b>0,01</b>
87	POZAVAROVALNICA SAVA, D.D.	POSR	339	0	339	0,48
<b>88</b>	<b>Skupaj izdajatelj = POZAVAROVALNICA SAVA, D.D.</b>		<b>339</b>	<b>0</b>	<b>339</b>	<b>0,48</b>
89	PREMOGOVNIK VELENJE D.D.	RLVG	1.787	-1.243	544	0,77
<b>90</b>	<b>Skupaj izdajatelj = PREMOGOVNIK VELENJE D.D.</b>		<b>1.787</b>	<b>-1.243</b>	<b>544</b>	<b>0,77</b>
91	PROBANKA, D.D.	PRB7	194	0	194	0,27
<b>92</b>	<b>Skupaj izdajatelj = PROBANKA, D.D.</b>		<b>194</b>	<b>0</b>	<b>194</b>	<b>0,27</b>
93	PUH D.D. LJUBLJANA	PUHG	31	0	31	0,04
<b>94</b>	<b>Skupaj izdajatelj = PUH D.D. LJUBLJANA</b>		<b>31</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>0,04</b>
95	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS21	110	0	110	0,15
96		RS54	1.090	0	1.090	1,54
<b>97</b>	<b>Skupaj izdajatelj = REPUBLIKA SLOVENIJA</b>		<b>1.199</b>	<b>0</b>	<b>1.199</b>	<b>1,69</b>
98	SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D.D.	SOS2E	1.316	0	1.316	1,86
<b>99</b>	<b>Skupaj izdajatelj = SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D.D.</b>		<b>1.316</b>	<b>0</b>	<b>1.316</b>	<b>1,86</b>
100	SNEŽNIK, D.D.	SNKG	12	-4	8	0,01
<b>101</b>	<b>Skupaj izdajatelj = SNEŽNIK, D.D.</b>		<b>12</b>	<b>-4</b>	<b>8</b>	<b>0,01</b>
102	SORA MEDVODE D.D. – V LIKVIDACIJI	SRMG	17	-9	8	0,01
<b>103</b>	<b>Skupaj izdajatelj = SORA MEDVODE D.D. – V LIKVIDACIJI</b>		<b>17</b>	<b>-9</b>	<b>8</b>	<b>0,01</b>
104	STANDARD CHARTERED CAP TRST	STANLN 8.16 03/49	95	0	95	0,13
<b>105</b>	<b>Skupaj izdajatelj = STANDARD CHARTERED CAP TRST</b>		<b>95</b>	<b>0</b>	<b>95</b>	<b>0,13</b>
106	STILLES D.D.	STLG	61	-11	50	0,07
<b>107</b>	<b>Skupaj izdajatelj = STILLES D.D.</b>		<b>61</b>	<b>-11</b>	<b>50</b>	<b>0,07</b>
108	TEKOL D.D.	TTZG	18	0	18	0,03
<b>109</b>	<b>Skupaj izdajatelj = TEKOL D.D.</b>		<b>18</b>	<b>0</b>	<b>18</b>	<b>0,03</b>
110	TELECOM ITALIA	TITIM6.25 02/01/12	83	0	83	0,12
<b>111</b>	<b>Skupaj izdajatelj = TELECOM ITALIA</b>		<b>83</b>	<b>0</b>	<b>83</b>	<b>0,12</b>
112	TELEKOM SLOVENIJE, D.D.	TLSG	15.561	0	15.561	21,94
<b>113</b>	<b>Skupaj izdajatelj = TELEKOM SLOVENIJE, D.D.</b>		<b>15.561</b>	<b>0</b>	<b>15.561</b>	<b>21,94</b>
114	TERME ČATEŽ, D.D.	TCRG	822	0	822	1,16
<b>115</b>	<b>Skupaj izdajatelj = TERME ČATEŽ, D.D.</b>		<b>822</b>	<b>0</b>	<b>822</b>	<b>1,16</b>
116	TKI HRASTNIK D.D.	TKHG	128	-15	113	0,16
<b>117</b>	<b>Skupaj izdajatelj = TKI HRASTNIK D.D.</b>		<b>128</b>	<b>-15</b>	<b>113</b>	<b>0,16</b>
118	TRŽNICA D.D. MARIBOR	TRŽNICA MARIBOR	1	0	1	0,00
<b>119</b>	<b>Skupaj izdajatelj = TRŽNICA D.D. MARIBOR</b>		<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0,00</b>
120	UNIVERSAL D.D. IVANČNA GORICA	UNIVERSAL	6	0	6	0,01

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
<b>121</b>	<b>Skupaj izdajatelj = UNIVERSAL D.D. IVANCNA GORICA</b>		<b>6</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>0,01</b>
122	VGP D.D.	VPKG	196	0	196	0,28
<b>123</b>	<b>Skupaj izdajatelj = VGP D.D.</b>		<b>196</b>	<b>0</b>	<b>196</b>	<b>0,28</b>
124	VGP NOVO MESTO, D.D.	VPNG	44	0	44	0,06
<b>125</b>	<b>Skupaj izdajatelj = VGP NOVO MESTO, D.D.</b>		<b>44</b>	<b>0</b>	<b>44</b>	<b>0,06</b>
126	VINAG SADJARSTVO IN VINARSTVO D.D.	VEIG	38	-17	20	0,03
<b>127</b>	<b>Skupaj izdajatelj = VINAG SADJARSTVO IN VINARSTVO D.D.</b>		<b>38</b>	<b>-17</b>	<b>20</b>	<b>0,03</b>
128	ZASAVSKI RAČUNSKI CENTER D.D., TRBOVLJE	ZRCG	4	0	4	0,01
<b>129</b>	<b>Skupaj izdajatelj = ZASAVSKI RAČUNSKI CENTER D.D., TRBOVLJE</b>		<b>4</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>0,01</b>
130	ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D.	ZT02	1.109	0	1.109	1,56
<b>131</b>	<b>Skupaj izdajatelj = ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D.</b>		<b>1.109</b>	<b>0</b>	<b>1.109</b>	<b>1,56</b>
<b>132</b>	<b>Vse skupaj</b>		<b>111.379</b>	<b>-51.256</b>	<b>60.123</b>	<b>84,77</b>

## 7.4 VREDNOSTNI PAPIRJI PO KAKOVOSTI (GLEDE NA TO, ALI SE Z NJIMI TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV ALI NE) NA DAN 31. DECEMBRA 2009

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
	PREGLED ZA DRUŽBO PPS	NA DAN 31. 12. 2009					
1	A	Borzni trg	AB07	60	0	60	0,08
2			AELG	550	0	550	0,77
3			BCE8	608	0	608	0,86
4			GRVG	730	0	730	1,03
5			IEKG	168	0	168	0,24
6			ITBG	69	0	69	0,10
7			KRKG	3.207	0	3.207	4,52
8			LKPG	375	0	375	0,53
9			NLB13	353	0	353	0,50
10			PETG	2.187	0	2.187	3,08
11			POSR	339	0	339	0,48
12			PRB7	194	0	194	0,27
13			RS21	110	0	110	0,15
14			RS54	1.090	0	1.090	1,54
15			TCRG	822	0	822	1,16
16			TLSG	15.561	0	15.561	21,94
<b>17</b>	<b>Skupaj KAKOVOST = Borzni trg</b>			<b>26.423</b>	<b>0</b>	<b>26.423</b>	<b>37,25</b>
18	C	Prosti trg	APOG	32	0	32	0,05
19			SOS2E	1.316	0	1.316	1,86
<b>20</b>	<b>Skupaj KAKOVOST = Prosti trg</b>			<b>1.349</b>	<b>0</b>	<b>1.349</b>	<b>1,90</b>
21	N	Ne kotira	AARG	312	-175	137	0,19
22			AGOG	47	-27	19	0,03
23			BCEP	3	0	3	0,00
24			BCER	25	0	25	0,03
25			CABP	41	-34	7	0,01
26			CAPP	380	-192	188	0,26
27			CIMR	66.907	-44.436	22.471	31,68
28			CTCG	589	0	589	0,83
29			ECEG	1.183	-694	490	0,69
30			EGKG	443	-269	175	0,25
31			ELOG	4.461	-2.192	2.269	3,20
32			EMAG	1.276	-828	448	0,63
33			EPRG	728	-429	299	0,42
34			GBKR	11	0	11	0,02
35			HIT2	2.386	-546	1.840	2,59
36			HOJA-MOBILES	10	-7	4	0,01
37			IBTG	17	-9	8	0,01
38			INDE	8	0	8	0,01

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
39			INDOV LJUBLJANA	5	-3	2	0,00
40			KHIR	7	0	7	0,01
41			KMOG	9	-8	0	0,00
42			LTSG	7	-1	6	0,01
43			LVRG	48	-5	44	0,06
44			MIZG	17	0	17	0,02
45			NGPG	17	-3	14	0,02
46			NVSG	123	-70	53	0,07
47			NVSP	51	-29	23	0,03
48			PPTG	95	0	95	0,13
49			PUHG	31	0	31	0,04
50			RLVG	1.787	-1.243	544	0,77
51			SNKG	12	-4	8	0,01
52			SRMG	17	-9	8	0,01
53			STLG	61	-11	50	0,07
54			TKHG	128	-15	113	0,16
55			TPBG	5	-1	5	0,01
56			TRŽNICA MARIBOR	1	0	1	0,00
57			TTZG	18	0	18	0,03
58			UNIVERSAL	6	0	6	0,01
59			VEIG	38	-17	20	0,03
60			VMMG	94	0	94	0,13
61			VPKG	196	0	196	0,28
62			VPNG	44	0	44	0,06
63			ZRCG	4	0	4	0,01
64			ZT02	1.109	0	1.109	1,56
<b>65</b>	<b>Skupaj KAKOVOST = Ne kotira</b>			<b>82.757</b>	<b>-51.256</b>	<b>31.501</b>	<b>44,41</b>
66	T	Tuji trg	BNP 6 5/8 10/29/49	86	0	86	0,12
67			HSHN 5.4 03/16/11	113	0	113	0,16
68			STANLN 8.16 03/49	95	0	95	0,13
69			TITIM6.25 02/01/12	83	0	83	0,12
<b>70</b>	<b>Skupaj KAKOVOST = Tuji trg</b>			<b>376</b>	<b>0</b>	<b>376</b>	<b>0,53</b>
71	VS	Vzajemni skladi	DAXEX GR	384	0	384	0,54
72			SXDPEX GR	88	0	88	0,12
<b>73</b>	<b>Skupaj KAKOVOST = Vzajemni skladi</b>			<b>473</b>	<b>0</b>	<b>473</b>	<b>0,67</b>
<b>74</b>	<b>Vse skupaj</b>			<b>111.379</b>	<b>-51.256</b>	<b>60.123</b>	<b>84,77</b>

#### 7.5 TERJATVE ZA DANA POSOJILA PO POSOJILIJEMALCU NA DAN 31. DECEMBRA 2009

Na dan 31. decembra 2009 PPS ni imel terjatev iz naslova danih posojil.

#### 7.6 TERJATVE ZA DANA POSOJILA PO ROČNOSTI POSOJILA NA DAN 31. DECEMBRA 2009

Na dan 31. decembra 2009 PPS ni imel terjatev iz naslova danih posojil.

#### 7.7 TERJATVE ZA DANA POSOJILA PO VRSTI ZAVAROVANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2009

Na dan 31. decembra 2009 PPS ni imel terjatev iz naslova danih posojil.

#### 7.8 NALOŽBE V NEPREMIČNINE PO VRSTI NA DAN 31. DECEMBRA 2009

Na dan 31. decembra 2009 PPS ni imel naložb v nepremičnine.

#### 7.9 NALOŽBE V NEPREMIČNINE PO LOKACIJI NA DAN 31. DECEMBRA 2009

Na dan 31. decembra 2009 PPS ni imel naložb v nepremičnine.

#### 7.10 VSE NALOŽBE PO DELODAJALCIH, KI VPLAČUJEJO PREMIJE VPS, NA DAN 31. DECEMBRA 2009

Na dan 31. decembra 2009 PPS ni imel naložb po delodajalcih, ki plačujejo premije.

#### 7.11 VSE NALOŽBE V UPRAVLJAVCU VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA NA DAN 31. DECEMBRA 2009

Na dan 31. decembra 2009 PPS ni imel naložb v upravljavcu vzajemnega pokojninskega sklada.

#### 7.12 VSE NALOŽBE V DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE, S KATERO IMA UPRAVLJAVEC SKLENJENO POGODBO O PRENOSU PREMOŽENJA V UPRAVLJANJE NA DAN 31. DECEMBRA 2009

Na dan 31. decembra 2009 Kapitalska družba, d. d., kot upravljavec PPS ni imela sklenjene pogodbe o prenosu premoženja v upravljanje.

#### 7.13 VSE NALOŽBE V ZAVAROVALNICI, S KATERO IMA VZAJEMNI POKOJNINSKI SKLAD SKLENJENO POLICO V IMENU IN ZA RAČUN ZAVAROVANCEV/ČLANOV NA DAN 31. DECEMBRA 2009

Na dan 31. decembra 2009 PPS v imenu in za račun zavarovancev/članov ni imel sklenjene police s katero koli zavarovalnico.

## 7.14 NALOŽBE, KATERIH DELEŽ PRESEGA 5 ODPSTOKOV VREDNOSTI SREDSTEV VPS, NA DAN 31. DECEMBRA 2009

Št.	Vrsta naložbe	Opis	Izdajatelj	Naložba	Število	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
	PREGLED ZA DRUŽBO PPS	NA DAN 31. 12. 2009							
1	4	Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji, državi podpisnici Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oz. državi članici OECD	TELEKOM SLOVENIJE, D.D.	TLSG	115.558	15.561	0	15.561	21,94
<b>2</b>	<b>Skupaj izdajatelj = TELEKOM SLOVENIJE D.D.</b>				<b>15.561</b>	<b>0</b>	<b>15.561</b>	<b>21,94</b>	
<b>3</b>	<b>Skupaj vrsta naložbe = 4</b>				<b>15.561</b>	<b>0</b>	<b>15.561</b>	<b>21,94</b>	
4	5	Delnice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, če je njihov izdajatelj pravna oseba s sedežem v Republiki Sloveniji, državi podpisnici Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oz. državi članici OECD in če so izdane kot vrednostni papir	CIMOS D.D.	CIMR	3.561.11	66.907	-44.436	22.471	31,68
<b>5</b>	<b>Skupaj izdajatelj = CIMOS D.D.</b>				<b>66.907</b>	<b>-44.436</b>	<b>22.471</b>	<b>31,68</b>	
<b>6</b>	<b>Skupaj vrsta naložbe = 5</b>				<b>66.907</b>	<b>-44.436</b>	<b>22.471</b>	<b>31,68</b>	
<b>7</b>	<b>Vse skupaj</b>				<b>82.468</b>	<b>-44.436</b>	<b>38.032</b>	<b>53,62</b>	

