



Sklad za financiranje razgradnje NEK
in za odlaganje radioaktivnih odpadkov iz NEK

Poslovno poročilo Sklada NEK za leto 2009

Poslovno poročilo Sklada NEK za leto 2009

Sklad za financiranje razgradnje NEK
in za odlaganje radioaktivnih odpadkov iz NEK
Cesta 4. julija 42 • 8270 Krško
Telefon: 07/ 49 01 710 • Faks: 07/ 49 02 841
E-mail: sklad@sklad-nek.si

Krško, februar 2010

KAZALO

KAZALO.....	3
SEZNAM TABEL IN GRAFOV.....	4
1. UVOD.....	5
1.1. Predstavitev Sklada NEK.....	5
1.2. Organi upravljanja.....	5
1.3. Zakonodaja.....	6
2. IZPOLNJEVANJE ZAKONSKIH OBVEZNOSTI Nuklearne elektrarne Krško d.o.o. IN GEN energije d.o.o. IZ NASLOVA PRISPEVKA ZA RAZGRADNJO.....	7
2.1. Obdobje od leta 1995 do leta 2009.....	7
2.2. Poravnavanje obveznosti v letu 2009.....	10
3. POROČILO O REALIZACIJI FINANČNEGA NAČRTA.....	10
3.1. Prihodki.....	11
3.2. Odhodki.....	11
3.2.1. Tekoči odhodki poslovanja.....	12
3.2.2. Tkoči transferi.....	14
3.2.3. Nakup osnovnih sredstev.....	15
3.3. Izid poslovanja.....	15
3.4. Finančne terjatve in naložbe.....	15
4. POROČILO O REALIZACIJI NALOŽBENE POLITIKE.....	15
4.1. Struktura naložb.....	16
4.2. Transakcije naložb.....	17
5. ANALIZA POSLOVANJA SKLADA.....	18
5.1. Finančni portfelj Sklada.....	18
5.2. Uspešnost poslovanja Sklada.....	21
5.2.1. Kazalniki uspešnosti poslovanja.....	22
6. INVESTICIJSKA VLAGANJA SKLADA NEK.....	25
7. PLAČILA NADOMESTILA LOKALNIM SKUPNOSTIM ZARADI OMEJENE RABE PROSTORA NA OBMOČJU JEDRSKEGA OBJEKTA.....	27
8. ZAKLJUČEK.....	28
9. POVZETEK RAČUNOVODSKIH IZKAZOV.....	29
9.1. Izkaz prihodkov in odhodkov za obdobje od 1.1. do 31.12.2009.....	29
9.2. Izkaz stanja na dan 31.12.2009.....	31
9.3. Izkaz računa finančnih terjatev in naložb.....	33

SEZNAM TABEL IN GRAFOV

Tabela 1: Pregled vplačil NEK in GEN energije d.o.o. po denarnem toku v obdobju 1995-2009	8
Tabela 2: Prikaz mesečnih vplačil GEN energije d.o.o. po denarnem toku v letu 2009	10
Tabela 3: Primerjava realiziranih prihodkov z načrtovanimi za leto 2009	11
Tabela 4: Primerjava realiziranih odhodkov z načrtovanimi za leto 2009	11
Tabela 5: Tekoči odhodki poslovanja v primerjavi z načrtovanimi za leto 2009 v EUR	13
Tabela 6: Tekoči transferi v primerjavi z načrtovanimi za leto 2009 v EUR	14
Tabela 7: Izid poslovanja v letu 2009 v EUR	15
Tabela 8: Primerjava dejanske strukture naložb na dan 31.12.2009 z načrtovano	16
Tabela 9: Prikaz strukture portfelja Sklada NEK po letih	18
Tabela 10: Prikaz strukture portfelja za leto 2009	18
Tabela 11: Finančni portfelj Sklada NEK od leta 1996 do leta 2009	20
Tabela 12: Pregled odstotka splošnih upravnih stroškov v finančnem portfelju	23
Tabela 13: Primerjava dejanske porabe sredstev Agencije ARAO glede na načrtovano za leta od 2005 do 2009	25
Tabela 14: Pregled plačil nadomestila po občinah in po letih	27
Graf 1: Pregled vplačil NEK in GEN energije d.o.o. po denarnem toku v obdobju od leta 1995 do leta 2009	8
Graf 2: Prikaz letnih obveznosti in vplačil NEK in GEN energije d.o.o. v obdobju 1995-2009	9
Graf 3: Struktura finančnih naložb Sklada NEK na dan 31.12.2009	16
Graf 4: Struktura portfelja Sklada NEK v obdobju od leta 1996 do leta 2008	19
Graf 5: Struktura portfelja Sklada NEK za leto 2009	19
Graf 6: Prihodki od financiranja v obdobju 1997-2009	21
Graf 7: Delež upravnih stroškov v prihodkih od financiranja v letih 1997-2009	22
Graf 8: Gibanje prihodkov od financiranja in stroškov uprave po letih	22
Graf 9: Donosnost portfelja Sklada od leta 1999 do leta 2009	24
Graf 10: Investicijska vlaganja v Agencijo ARAO v obdobju 1998-2009	26
Graf 11: Kumulativni prikaz višine sredstev, vloženih v Agencijo ARAO	26

1. UVOD

Sklad za financiranje razgradnje NEK in odlaganje radioaktivnih odpadkov iz NEK objavlja poslovno poročilo za leto 2009.

1.1. Predstavitev Sklada NEK

Sklad je bil ustanovljen na osnovi Zakona o Skladu za financiranje razgradnje NEK in odlaganja radioaktivnih odpadkov iz NEK (Ur. list RS, št. 75/94 ter spremembe in dopolnitve št. 24/03, UPB - 47/03, 68/08, v nadaljevanju Zakon o Skladu). Naloga Sklada je zbiranje sredstev za razgradnjo NEK, varno skladiščenje ter končno odlaganje izrabljenega jedrskega goriva in radioaktivnih odpadkov.

Do marca 2003 je sredstva v Sklad vplačevala Nuklearna elektrarna Krško. Višina prispevka je bila določena s Programom razgradnje NEK in je znašala 0,61 tolarja (0,0025 eura) za kWh električne energije, proizvedene v NEK. Od 24. aprila 1997 dalje je po sklepu Vlade RS št. 315-03/97-4 (N) višina rednega prispevka znašala 0,462 tolarja (0,0019 eura) za kWh, vendar je bila NEK, skladno s soglasjem Vlade RS podanim v 2. točki sklepa št. 400-06/97-3 (N), dolžna plačevati Skladu še nadalje prispevek v višini 0,61 tolarja za kWh, in sicer do poplačila dolga za leti 1995 in 1996.

Z 11. marcem 2003 je stopila v veljavo Pogodba med Vladama Republike Slovenije in Hrvaške o ureditvi statusnih in drugih pravnih razmerij, povezanih z vlaganjem v NEK, njenim izkoriščanjem in razgradnjo. Pogodba med drugim določa, da z dnem uveljavitve prenehajo vse obveznosti NEK do Sklada. Hkrati je Državni zbor sprejel tudi Zakon o spremembah zakona o Skladu za financiranje razgradnje NEK in odlaganju radioaktivnih odpadkov iz NEK, v katerem je določeno, da je s 1. januarjem 2004 zavezanec za obračun in vplačilo mesečnega prispevka ELES GEN d.o.o.. Za vmesno obdobje od 11. marca do 31. decembra 2003, ki ga pogodba ne ureja, pa je Vlada RS na svoji 17. seji dne 18. aprila 2003 sprejela sklep, s katerim ELES GEN-u nalaga, da za omenjeno obdobje vplačuje v Sklad prispevek v višini 0,462 tolarja (0,0019 eura) za kWh.

V letu 2004 je bil dokončan Program razgradnje NEK in odlaganja nizko in srednje radioaktivnih odpadkov ter izrabljenega jedrskega goriva, ki je določil novo višino prispevka. S Programom razgradnje se je Vlada RS seznanila na svoji 93. redni seji dne 7. oktobra 2004, potrjen pa je bil 4. marca 2005 na 7. seji Meddržavne komisije za spremljanje Pogodbe med Vladama Republike Slovenije in Hrvaške. Tako od aprila 2005 naprej ELES GEN vplačuje v Sklad prispevek za razgradnjo v višini 0,003 evra za kWh dobavljene električne energije. Na 81. seji Vlade RS, dne 6. julija 2006, so bile sprejete spremembe Akta o ustanovitvi družbe z omejeno odgovornostjo ELES GEN, d.o.o., in sicer se je le-ta preimenovala v GEN energija d.o.o..

1.2. Organi upravljanja

Zakon o Skladu v 7. členu določa, da Sklad upravlja Upravni odbor, ki ima predsednika in štiri člane, od katerih predsednika in dva člana imenuje in razrešuje Državni zbor RS, enega Vlada RS in enega lokalna skupnost, na območju katere stoji NEK. Upravni odbor v sestavi dr. Romana Jordan Cizelj, predsednica in člani,

g. Jože Cerle, g. Jože Slivšek, dr. Dragan Kesič in dr. Igor Šalamun, katerega mandat traja štiri leta, je bil konstituiran 24. marca 2007. Do spremembe v sestavi je prišlo na 175. redni seji Vlade RS dne 26. junija 2008, ko je bil z mesta člana Upravnega odbora Sklada razrešen dr. Igor Šalamun in za nadomestnega člana imenovan g. Martin Novšak, direktor družbe GEN energija d.o.o., in sicer do poteka mandata Upravnega odbora.

Delo Sklada, na podlagi drugega odstavka 7. člena Zakona o Skladu ter 18. člena Statuta Sklada, nadzoruje Nadzorni odbor Sklada, ki ga je Državni zbor RS imenoval 24. februarja 2005 za mandatno dobo petih let. V nadzorni odbor so bili imenovani: Branko Kelemina, predsednik ter člani g. Vinko Bah, ga. Silva Črnugelj, g. Matjaž Engel, dr. Igor Lengar, dr. Jože J. Rant, g. Franc Simčič, mag. Miran Stanko, dr. Janez Sušnik in g. Peter Žigante.

Dne 2. februarja 2010 je Državni zbor RS imenoval novi nadzorni odbor v sestavi: mag. Marko Mavec, predsednik ter člani Matjaž Engel, mag. Sanja Goranović, Bojan Horvat, Maksimiljan Lavrinc, Anton Mustar, mag. Franc Props, mag. Miran Stanko, dr. Igor Šalamun in Nataša Šterban Bezjak.

Sklad zastopa in vodi direktor, g. Janko Strašek, katerega imenovanje je na svoji 84. seji dne 27. julija 2006 potrdila Vlada RS. Poleg direktorja so v delovnem razmerju še štiri delavke, ki opravljajo vsa dela v zvezi z upravljanjem, vodenjem in strukturiranjem finančnega portfelja, računovodska dela in ostala dela povezana z delovanjem Sklada.

1.3. Zakonodaja

Poslovanje Sklada je v letu 2009 temeljilo na določbah Zakona o Skladu, Statutu Sklada, ki ga je sprejel UO dne 8.9.1995 in njegovih spremembah ter v skladu z ostalimi zakonskimi določili iz :

- Zakona o deviznem poslovanju (Ur. list RS, št. 23/99, 76/03, 110/03 - UPB, 16/08) in podzakonskih aktov,
- Zakona o javnih financah (Ur. list RS, št. 79/99 ter spremembe in dopolnitve št. 124/01, 79/01, 30/02, 109/08),
- Sklepa Vlade RS o naložbah prostih denarnih sredstev nekaterih pravnih oseb javnega sektorja (Ur. list RS, št. 71/96 ter spremembe št. 56/98 in 62/98),
- Sklepa o obrestovanju naložb prostih denarnih sredstev oziroma prostega namenskega premoženja (Ur. list RS, št. 57/00),
- Navodila o pogojih ter načinu ponudbe prostih denarnih sredstev oziroma prostega namenskega premoženja Ministrstvu za finance (Ur. list RS, št. 81/02),
- Zakona o plačilnem prometu (Ur. list RS, št. 30/02 ter spremembe in dopolnitve št. 15/03),
- Navodila o vrstah računov ter načinu in pogojih, pod katerimi Uprava Republike Slovenije za javna plačila odpira in zapira račune neposrednih in posrednih uporabnikov državnega in občinskih proračunov (Ur. list RS, št. 56/02 ter spremembe in dopolnitve št. 96/03),
- Navodila o obrestovanju prostih denarnih sredstev, vlog in likvidnostnih posojil v sistemu enotnega zakladniškega računa države (Ur. list RS, št. 87/02),

- Pravilnika o nalaganju prostih denarnih sredstev posrednih uporabnikov državnega in občinskih proračunov ter ožjih delov občin, ki so pravne osebe (Ur. list RS, št. 56/02),
- Pravilnika za upravljanje z likvidnostjo sistema enotnega zakladniškega računa (Ur. list RS, št. 56/02, 87/02 in 117/02),
- Pravilnika o spremembah in dopolnitvah Pravilnika o razčlenjevanju in merjenju prihodkov in odhodkov pravnih oseb javnega prava (Ur. list RS, št. 120/07),
- Odredbe o določitvi neposrednih in posrednih uporabnikov državnega in občinskih proračunov (Ur. list RS, št. 97/01 in 81/02),
- Zakona o računovodstvu (Ur. list RS, št. 23/99) in podzakonski akti ter v skladu z ostalimi internimi akti Sklada,
- Uredbe o merilih za določitev višine nadomestila zaradi omejene rabe prostora na območju jedrskega objekta (Ur. list RS, št. 134/03 ter spremembe in dopolnitve 100/08),
- Zakona o sistemu plač v javnem sektorju (Ur. list RS, št. 56/02, 95/05 – UPB7 ter spremembe in dopolnitve št. 17/08, 58/08 in 80/08),
- Zakona o javnih uslužbencih (Ur. list RS, št. 56/02, 63/07–UPB3 ter spremembe in dopolnitve št. 65/08),
- Uredbe o plačah direktorjev v javnem sektorju (Ur. list RS, št. 73/05 ter spremembe in dopolnitve št. 103/2005, 12/06, 36/06, 46/06, 77/06, 128/06, 37/07, 95/07, 112/07, 104/08, 123/08),
- Zakona o spremembah in dopolnitvah zakona o davku na izplačane plače (Ur. list RS, št. 108/2005),
- Pravilnik o opredelitvi pridobitne in nepridobitne dejavnosti (Ur. list RS št. 109/2007),
- Pravilnik o spremembah in dopolnitvah Pravilnik o opredelitvi pridobitne in nepridobitne dejavnosti (Ur. list RS št. 68/2009),
- Odlok o spremembah in dopolnitvah Odloka o preoblikovanju javnega podjetja Agencija za radioaktivne odpadke, p. o., Hajdrihova 2, Ljubljana, v javni gospodarski zavod (Ur. list RS št. 113/2009).

2. IZPOLNJEVANJE ZAKONSKIH OBVEZNOSTI Nuklearne elektrarne Krško d.o.o. IN GEN energije d.o.o. IZ NASLOVA PRISPEVKA ZA RAZGRADNJO

2.1. Obdobje od leta 1995 do leta 2009

V obdobju od leta 1995 do leta 1997 NEK Skladu skoraj ni nakazovala sredstev (v treh letih je plačala komaj dobrih 9% vseh svojih obveznosti), kar je pogojevalo vložitev tožb zoper NEK, podpisani pa sta bili tudi dve izvensodni poravnavi.

Ker NEK do 31. maja 2000 ni redno poravnavala svojih obveznosti, sta Sklad in NEK junija 2000 sklenila že četrti dogovor o poravnavi zapadlih obveznosti v višini 1.719 mio SIT, septembra pa aneks k dogovoru, s katerim sta dogovorila poravnavo zamudnih obresti iz preteklih obdobj. Z dogovorom in aneksom k dogovoru so bile regulirane vse zapadle obveznosti. Od sklenitve omenjenega dogovora pa je NEK redno in v dogovorjenih rokih poravnavala vse obveznosti, ki se nanašajo na

prispevek iz naslova električne energije, dobavljene vsem porabnikom v Republiki Sloveniji.

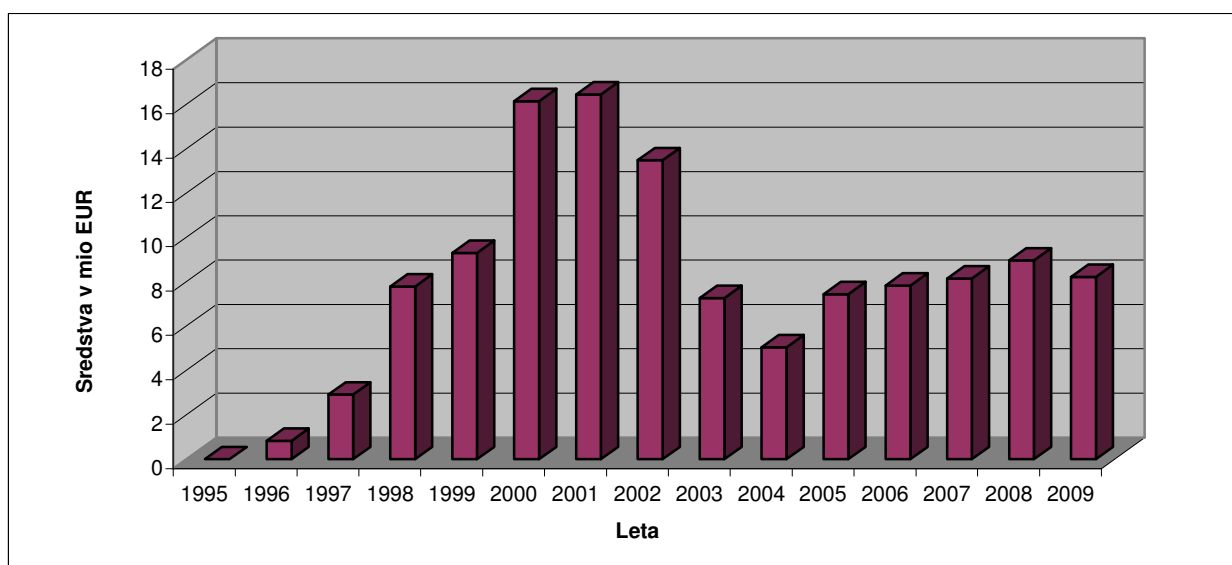
Tabela 1: Pregled vplačil NEK in GEN energije d.o.o. po denarnem toku v obdobju 1995-2009 v EUR

Obdobje	Prispevek
1995	0
1996	834.585,21
1997	2.915.949,80
1998	7.782.109,10
1999	9.293.105,77
2000	16.145.243,00
2001	16.444.938,78
2002	13.485.241,77
2003*	7.260.175,54
2004	5.039.368,78
2005	7.439.134,30
2006	7.825.730,21
2007	8.144.087,83
2008	8.957.334,40
2009	8.218.676,41
Skupaj	119.785.680,90

*Do sredine aprila 2003 je NEK celotno električno energijo dobavljala slovenskemu odjemalcu, kasneje pa v skladu z meddržavno pogodbo polovico slovenskemu, polovico hrvaškemu, kar se odraža pri plačilih v naslednjih letih.

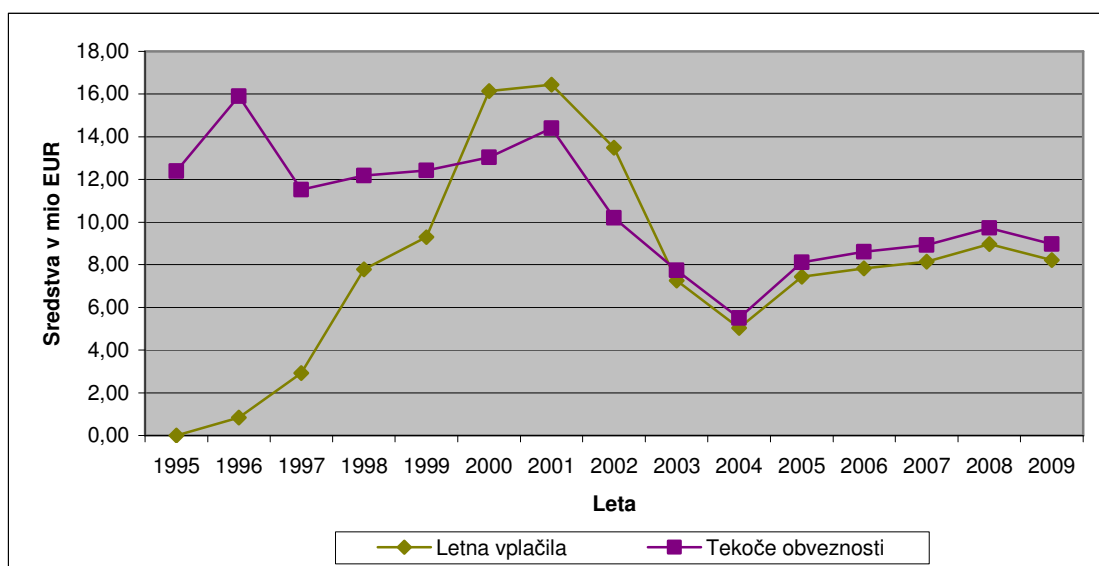
NEK in GEN energija d.o.o. sta skupaj do konca leta 2009 vplačala 119,8 mio EUR sredstev.

Graf 1: Pregled vplačil NEK in GEN energije d.o.o. po denarnem toku v obdobju od leta 1995 do leta 2009



Sprememba Obligacijskega zakonika (Ur. list RS, št. 83/01) v letu 2002 je pomenila, da s 1. januarjem 2002 Sklad NEK-u ni smel več zaračunavati zamudnih obresti na enak način, ker je vsota zapadlih obresti že presegla višino glavnice. Zato so bile v letu 2002 obveznosti nižje kot v letu 2001 in so zajemale le višino rednega prispevka. Tako sta Sklad in NEK 20. septembra 2002 sklenila Dogovor o izvajanju Izvensodne poravnave z dne 12. maja 1997, v katerem sta se dogovorila, da bo NEK od 20. julija 2002 do revizije Programa razgradnje NEK še naprej poravnava obveznost prispevka do Sklada v znesku 0,61 SIT za kWh ter s tem nadalje izvajala določbe Izvensodne poravnave.

Graf 2: Prikaz letnih obveznosti in vplačil NEK in GEN energije d.o.o. po denarnem toku v obdobju 1995-2009



Iz grafa 2 je razvidno, da so bila v letu 2002 vplačila NEK višja od tekočih obveznosti, ker je NEK redno poravnava tudi obveznosti po izvensodni poravnavi I. Od leta 2003 dalje pa so obveznosti dejansko enake poravnaniemu prispevku oziroma je razlika samo v obveznostih za prispevek za mesec december, ki zapade v naslednjem letu.

Problematika dolga NEK do Sklada je bila razrešena z ratifikacijo Pogodbe med Vladama Republike Slovenije in Hrvaške o ureditvi statusnih in drugih pravnih razmerij, povezanih z vlaganjem v NEK, njenim izkoriščanjem in razgradnjo, ki v 17. členu med drugim določa, da z uveljavitvijo omenjene pogodbe prenehajo vse obveznosti NEK do Sklada.

UO Sklada je na 2. seji dne 12. maja 2003 sprejel sklep, da se na dan 11. marca 2003 odpišejo vse obveznosti NEK, ki se nanašajo na terjatve iz dobavljene električne energije hrvaškemu elektrogospodarstvu v skupnem znesku 8.435,7 mio SIT oziroma 35,2 mio EUR.

2.2. Poravnavanje obveznosti v letu 2009

Polovica celotne proizvedene električne energije v NEK od decembra 2008 do novembra 2009 je znašala 2.739.558.800 kWh. V tabeli 2 je zajeta proizvodnja po mesecih, ki so podlaga za plačilo prispevka s strani GEN energije d.o.o. za leto 2009. Na podlagi tega je Sklad NEK upravičen do prispevka za razgradnjo in odlaganje radioaktivnih odpadkov v višini 0,003 EUR/kWh. Zavezanec za plačilo prispevka je GEN energija d.o.o..

GEN energija d.o.o. je v letu 2009 plačala za 8,22 mio EUR prispevka za razgradnjo, kar je za 8,3% manj kot v letu 2008, ter s tem v celoti in v dogovorjenih rokih poravnala vse svoje obveznosti do Sklada NEK iz naslova prispevka za razgradnjo.

Tabela 2: Prikaz mesečnih vplačil GEN energije d.o.o. po denarnem toku v letu 2009

v EUR

Datum plačila	Obdobje	Proizvodnja v kWh	Obveznost	Plačilo
20. 1. 2009	12/2008	258.142.953	774.428,86	774.428,86
20. 2. 2009	01/2009	258.878.181	776.634,54	776.634,54
20. 3. 2009	02/2009	233.487.175	700.461,53	700.461,53
20. 4. 2009	03/2009	258.226.452	774.679,36	774.679,36
20. 5. 2009	04/2009	171.542	514,63	514,63
20. 6. 2009	05/2009	224.512.620	673.537,86	673.537,86
20. 7. 2009	06/2009	248.362.772	745.088,32	745.088,32
20. 8. 2009	07/2009	255.029.953	765.089,86	765.089,86
20. 9. 2009	08/2009	250.295.822	750.887,47	750.887,47
20. 10. 2009	09/2009	246.413.308	739.239,92	739.239,92
20. 11. 2009	10/2009	255.954.178	767.862,53	767.862,53
20. 12. 2009	11/2009	250.083.844	750.251,53	750.251,53
Skupaj		2.739.558.800	8.218.676,41	8.218.676,41

V letu 2009 je Nuklearna elektrarna Krško uspešno zaključila tretji zaporedni 18-mesečni gorivni cikel, ki se zaključil z izklopom elektrarne iz omrežja 1.aprila 2009, ko se je začel redni remont. Remont je trajal 30 dni in se je zaključil 30. aprila 2009. Iz tabele 2 je razvidna mesečna proizvodnja Nuklearne elektrarne Krško, ki je bila dobavljena Gen energiji d.o.o. iz Krškega.

3. POROČILO O REALIZACIJI FINANČNEGA NAČRTA

Upravni odbor Sklada je Finančni načrt Sklada za leti 2009 in 2010 obravnaval in sprejel na svoji 10. redni seji dne 20. 2. 2009 ter ga dne 2. 3. 2009 posredoval Vladi RS v soglasje.

Ministrstvo za gospodarstvo, Direktorat za energijo, je z dopisom št. 3541-1/2008/89 z dne 12. 5. 2009, predlagalo spremembe, ki jih je UO Sklada obravnaval in sprejel na svoji 11. redni seji dne 3. 7. 2009 ter popravljeni dokument posredoval Vladi RS v soglasje dne 9. 7. 2009.

Vlada RS je podala soglasje k Finančnemu načrtu Sklada za leti 2009 in 2010, s sklepom št. 47602-5/2009/9 dne 3. novembra 2009.

3.1. Prihodki

V letu 2009 je Sklad ustvaril 13 mio EUR prihodkov, s čimer je za 1,81% presegel finančni načrt. V primerjavi z letom 2008 pa so bili prihodki nižji za 1,2 mio EUR oz. za 8,45%.

V prihodkih od obresti in dividend so zajete vse izplačane obresti in dividende v letu 2009. Sklad je ustvaril za 4,8 mio EUR finančnih prihodkov in s tem presegel načrtovane finančne prihodke za 2,41%. V primerjavi z letom 2008 so se finančni prihodki zmanjšali za 8,4%.

Tabela 3: Primerjava realiziranih prihodkov z načrtovanimi za leto 2009

v EUR

Vrsta prihodka	Načrt 2009	Stanje na dan 31.12.2009	Indeks
	1	2	3=2/1
Prihodki od obresti	4.577.546	4.626.463	101,07
Prihodki od dividend	110.000	174.127	158,30
Skupaj prihodki od obresti in dividend	4.687.546	4.800.590	102,41
Prihodki od prispevka za razgradnjo	8.100.000	8.218.676	101,47
SKUPAJ PRIHODKI	12.787.546	13.019.266	101,81

Prihodki od prispevka za razgradnjo so znašali 8,2 mio EUR in so za 1,47% presegli načrtovane prihodke. Prihodki od prispevka za razgradnjo so načrtovani na podlagi predvidene letne proizvodnje električne energije v NEK.

3.2. Odhodki

Celotni odhodki Sklada so v letu 2009 znašali skupaj 7,2 mio EUR in so bili za 35,9% nižji od načrtovanih.

Tabela 4: Primerjava realiziranih odhodkov z načrtovanimi za leto 2009 v EUR

Konti	Vrsta odhodka	Načrt 2009	Stanje na dan 31.12.2009	Indeks
		1	2	3=2/1
400+401	Stroški plač	182.555	165.582	90,7
4020+4021	Skupaj pisarniški material in storitve	52.501	86.081	164,0
4022	Skupaj energija in komunalne storitve	8.124	8.333	102,6
4023	Skupaj prevozni stroški in storitve	5.177	3.497	67,6
4024	Izdatki za službena potovanja	9.718	1.124	11,6
4025	Skupaj tekoče vzdrževanje	26.139	24.284	92,9
4026	Skupaj najemnine in zakupnine	496	1.853	373,3
4029	Skupaj drugi operativni odhodki	359.222	3.523.091	980,8
	- stroški konferenc in seminarjev	6.000	771	12,9
	- delo preko študentskega servisa	133	0	

	- sejnine udeležencem odborov	55.553	6.035	10,9
	- stroški sodnih postopkov	0	43	
	- sodni stroški, odvetniške storitve	9.160	20.114	219,6
	- plačila UJP storitev	13.270	230	1,7
	- plačila bančnih, BPH in KDD provizij	50.000	28.260	56,5
	- plačilo stroškov kotacije na borzi	0	6.722	
	- prejemki zunanjih sodelavcev	93.512	102.117	109,2
	- izobraževanje zaposlenih	2.593	0	
	- komun. dejav. in odnosi z javnostmi	40.000	57.750	144,4
	- drugi operativni odhodki	89.000	3.301.049	3709,0
40	Tekoči odhodki poslovanja	643.933	3.813.845	592,3
4119	Nagradne in priznanja	0	2.703	
4120	Transferi neprofitnim organizacijam	42.000	32.400	77,1
4130	Transferi občinam	5.077.468	941.428	18,5
4136	Transferi Agenciji ARAO	5.425.000	2.409.868	44,4
413	Tekoči transferi	10.544.468	3.383.696	32,1
4202	Nakup osnovnih sredstev	45.203	1.663	3,7
	SKUPAJ ODHODKI	11.233.605	7.201.907	64,1

3.2.1. Tekoči odhodki poslovanja

Plače in drugi izdatki zaposlenih ter prispevki delodajalca za socialno varnost so skupaj znašali 165,6 tisoč EUR in so bili nižji od načrtovanih za 9,3% zaradi neizplačila sredstev za delovno uspešnost.

Tekoči odhodki poslovanja zajemajo stroške plač, stroške pisarniškega materiala, stroške energije, prevozne stroške, stroške za službena potovanja, stroške tekočega vzdrževanja, strošek najemnin in zakupnin ter druge operativne odhodke. Drugi operativni odhodki pa zajemajo stroške konferenc, sejnine udeležencev odborov, sodne in odvetniške stroške, stroške plačilnega prometa pri UJP in pri bankah, borznoposredniške provizije in provizije KDD, stroške kotacije na borzi, prejemke zunanjih sodelavcev, izdatke za izobraževanje zaposlenih, stroške komunikacijskih dejavnosti in odnosov z javnostmi ter druge operativne odhodke, ki so v finančnem načrtu zajemali naslednje projekte:

1. Projekt nadzora nad delom Agencije ARAO, ki ga izvajata PPB d.o.o., ki opravlja delo vodje projekta pri pripravi prostorske in projektne dokumentacije odlagališča NSRAO ter Valvasorjev raziskovalni center, ki opravlja strokovno tehnična dela, kontrolo in svetovanje v fazi priprave lokacijskega in drugih načrtov ter projektne dokumentacije za odlagališče NSRAO.
2. Izdelava ocene možnosti financiranja investicije izgradnje odlagališča NSRAO na lokaciji Vrbina Krško, skupaj z novonastalimi stroški ter izdelava ocene višine potrebnega prispevka od cene MWh električne energije iz NEK – izvajalec Ekonomski inštitut Pravne fakultete.
3. Komunikacijske dejavnosti in odnosi z javnostjo.

Kakor je razvidno iz tabele, ima projekt Komunikacijske dejavnosti in odnosi z javnostjo svojo postavko. Projekt pod zaporedno številko 1, je zajet v postavki »prejemki zunanjih sodelavcev«. Projekt pod zaporedno številko 2 predstavlja svetovalne storitve in je zajet v seštevku postavke »skupaj pisarniški material in storitve«. Realizacija na postavki drugi operativni odhodki pa predstavlja plačilo davka od dohodka pravnih oseb za leto 2008 in plačila akontacij davka od dohodka pravnih oseb za leto 2009 v skupni višini 3.301.049 EUR.

Obrazložitev plačila davka od dohodka pravnih oseb:

Konec leta 2007 je stopil v veljavo Pravilnik o opredelitvi pridobitne in nepridobitne dejavnosti (Uradni list RS št. 109/2007, z dne 30.11.2007). Omenjeni pravilnik je vse prihodke Sklada NEK opredelil kot pridobitne dohodke nakar je v skladu z veljavno davčno zakonodajo Sklad NEK postal zavezanec za davek od dohodka pravnih oseb, čeprav prej še nikoli ni bil. Na podlagi davčnega obračuna za leto 2008 se je tudi določila akontacija davka od dohodka pravnih oseb za Sklad NEK za leto 2009. V Uradnem listu št. 68/2009 z dne 28.8.2009 je bil sprejet Pravilnik o spremembah in dopolnitvah Pravilnika o opredelitvi pridobitne in nepridobitne dejavnosti, ki se je uporabljal od 1.1.2009 dalje, nakar so postali vsi prihodki Sklada NEK zopet nepridobitni dohodki. Na podlagi tega je bil podan zahtevek za vračilo davka od dohodka pravnih oseb in v letu 2009 Sklad NEK ni zavezanec za plačilo omenjenega davka. Zaradi spremenjene zakonodaje in na podlagi davčnega obračuna za leto 2009, bo dobil Sklad NEK v letu 2010 vrnjene za 1,4 mio EUR preveč plačane akontacije davka od dohodka pravnih oseb.

Tabela 5: Tekoči odhodki poslovanja v primerjavi z načrtovanimi za leto 2009 v EUR

Konti	Vrsta odhodka	Načrt 2009	Stanje na dan 31.12.2009	Indeks
		1	2	3=2/1
400+401	Stroški plač	182.555	165.582	90,7
4020+4021	Skupaj pisarniški material in storitve	52.501	86.081	164,0
4022	Skupaj energija in komunalne storitve	8.124	8.333	102,6
4023	Skupaj prevozni stroški in storitve	5.177	3.497	67,6
4024	Izdatki za službena potovanja	9.718	1.124	11,6
4025	Skupaj tekoče vzdrževanje	26.139	24.284	92,9
4026	Skupaj najemnine in zakupnine	496	1.853	373,3
4029	Skupaj drugi operativni odhodki	359.222	3.523.091	980,8
	- stroški konferenc in seminarjev	6000	771	12,9
	- delo preko študentskega servisa	133	0	
	- sejnine udeležencem odborov	55.553	6.035	10,9
	- stroški sodnih postopkov	0	43	
	- sodni stroški, odvetniške storitve	9.160	20.114	219,6
	- plačila UJP storitev	13.270	230	1,7
	- plačila bančnih, BPH in KDD provizij	50.000	28.260	56,5
	- plačilo stroškov kotacije na borzi	0	6.722	
	- prejemki zunanjih sodelavcev	93.512	102.117	109,2
	- izobraževanje zaposlenih	2.593	0	
	- komun. dejav. in odnosi z javnostmi	40.000	57.750	144,4
	- drugi operativni odhodki	89.000	3.301.049	3709,0
40	Tekoči odhodki poslovanja	643.933	3.813.845	592,3

Zaradi, v zgodovini Sklada NEK, prvič plačanega davka od dohodka pravnih oseb, so tekoči odhodki poslovanja v letu 2009 skupaj znašali 3.813.845 EUR in so presegli načrtovane odhodke za 492%. Če upoštevamo celotne odhodke poslovanja brez plačila davka od dohodka pravnih oseb, potem so celotni odhodki poslovanja znašali 512.797 EUR in bi dosegli le 80% celotnih načrtovanih odhodkov.

Sklad na dan 31.12.2009 izkazuje terjatev za leto 2009 vplačane akontacije davka od dobička pravnih oseb v znesku 1.432.103,70 €.

Osnova za obračun akontacije je bila spremenjena zakonodaja z uveljavitvijo v letu 2008, ki je, ne glede na vlogo Sklada NEK in dokazovanja svetovalnih revizorjev, kakor tudi diskrecijske pravice ministrstva v zvezi s 5. členom Pravilnika o opredelitvi pridobitne in nepridobitne dejavnosti, razvrstila Sklad in njegove izvirne prihodke, to je z zakonom določen prispevek za financiranje razgradnje NEK in za odlaganje radioaktivnih odpadkov iz NE Krško med pridobitne prihodke iz javne dejavnosti, ki so poleg prihodkov iz finančnih naložb, skupno torej presežek prihodkov nad odhodki koledarskega leta 2008, z upoštevanjem splošnih olajšav, predstavljali davčno osnovo 8.183.449,54 € za obračun davka od dobička za leto 2008 in osnovo za določitev akontacij za leto 2009, ki ga je Sklad plačal v letu 2009 v skupnem znesku 3.301.049,08 €.

3.2.2. Tekoči transferi

Tekoči transferi skupaj so znašali 3,38 mio EUR in so dosegli načrtovane odhodke le v višini 32,1%.

Tekoči transferi predstavljajo stroške sofinanciranja Programa dela Agencije ARAO, plačilo nadomestil občinam za omejeno rabo prostora in transfere neprofitnim organizacijam. V letu 2009 so transferi Agenciji ARAO dosegli le 44,4% načrtovanih odhodkov, kar znaša 2,41 mio EUR. Še ne polovičen znesek porabe je posledica nerealiziranega Programa dela za leto 2009 s strani Agencije ARAO.

Transferi občinam predstavljajo plačila nadomestila za omejeno rabo prostora lokalnim skupnostim na podlagi Uredbe o spremembah in dopolnitvah Uredbe o merilih za določitev višine nadomestila zaradi omejene rabe prostora na območju jedrskega objekta (Uradni list št. 100/2008, v nadaljevanju Uredba). V letu 2009 Vlada RS ni izpolnila pogojev za plačevanje nadomestila v celoti, tako da je bil Sklad NEK zavezanec za plačilo nadomestila le po 6. členu Uredbe. Tako so vsa plačila občinam v letu 2009 znašala 941.428 EUR.

Iz naslova transferov neprofitnim organizacijam je bilo porabljenih 32,4 tisoč EUR. Tekoči transferi neprofitnim organizacijam in ustanovam so prispevki in dotacije, katerih namen je spodbujanje sprejemljivosti jedrskega objekta v lokalnih skupnostih ter širjenje in spodbujanje znanja na področju tehnične kulture.

Tabela 6: Tekoči transferi v primerjavi z načrtovanimi za leto 2009 v EUR

Konti	Vrsta odhodka	Načrt 2009	Stanje na dan 31.12.2009	Indeks
		1	2	3=2/1
4119	Nagrade in priznanja	0,00	2.703	
4120	Transferi neprofitnim organizacijam	42.000	32.400	77,1
4130	Transferi občinam	5.077.468	941.428	18,5
4136	Transferi Agenciji ARAO	5.425.000	2.409.868	44,4
41	Tekoči transferi	10.544.468	3.386.399	32,1

3.2.3. Nakup osnovnih sredstev

Pri nakupu osnovnih sredstev je Sklad NEK načrtoval nakup opreme za posodobitev računalniškega sistema, zagotovitev primerne arhiva, zagotovitev sredstev za odpravo morebitnih okvar ter opreme za varovanje. Ker je finančni načrt za leti 2009 in 2010 dobil soglasje Vlade RS šele v mesecu novembru, je večina teh sredstev ostala neporabljen in se prenašajo v leto 2010.

3.3. Izid poslovanja

V letu 2009 je Sklad NEK zabeležil presežek prihodkov nad odhodki in sicer v višini 5,8 mio EUR.

Tabela 7: Izid poslovanja v letu 2009 v EUR

Zap. št.	Vsebina	Stanje na dan 31.12.2009	Načrt 2009	Indeks
		1	2	3=1/2
1.	Prihodki poslovnega leta	13.019.266	12.787.546	101,81
2.	Odhodki poslovnega leta	7.201.907	11.233.604	64,11
3.	Presežek prihodkov nad odhodki	5.817.359	1.553.941	374,36

Iz tabele je razvidno, da je znašal presežek prihodkov nad odhodki v letu 2009 5,8 mio EUR.

3.4. Finančne terjatve in naložbe

Sklad NEK je imel v letu 2009 za 36,7 mio EUR prejetih vračil danih posojil (zapadle oz. prodane naložbe). Prejeta vračila danih posojil so bila za 90,6% višja od načrtovanih predvsem zaradi povečanega prometa iz naslova kratkoročnih naložb in realizacije nenačrtovanih prodaj vrednostnih papirjev zaradi unovčevanja dobička.

Dana posojila (depoziti) in povečanje kapitalskih deležev so znašala 42,6 mio EUR, kar je za 5,8 mio EUR več, kot je bilo vrnjenih posojil. Sklad NEK je v letu 2009 v večini obračal svoja prosta finančna sredstva v kratkoročnih vezavah pri poslovnih bankah in nalagal dolgoročno v državne vrednostne papirje.

4. POROČILO O REALIZACIJI NALOŽBENE POLITIKE

Upravni odbor Sklada je Naložbeno politiko Sklada za leto 2009 obravnaval in sprejel na svoji 10. redni seji dne 20. 2. 2009 ter jo dne 2. 3. 2009 posredoval Vladi RS v soglasje.

Ministrstvo za gospodarstvo, Direktorat za energijo je z dopisom št. 3541-1/2008/89 z dne 12. 5. 2009, predlagalo spremembe, ki jih je UO Sklada obravnaval na svoji 11. redni seji dne 3. 7. 2009. UO Sklada zadolži strokovne službe Sklada, da pripravijo predlog Naložbene politike Sklada za leto 2009, ki bo

upošteval predloge iz dopisa Ministrstva za gospodarstvo z dne 12. maja 2009 in hkrati obstoječo strukturo naložb in poslanstvo Sklada.

UO je ponovno obravnaval Naložbeno politiko na skupni seji Upravnega in Nadzornega odbora Sklada dne 22. 7. 2009 ter dokument posredoval Vladi RS v soglasje dne 29. 7. 2009.

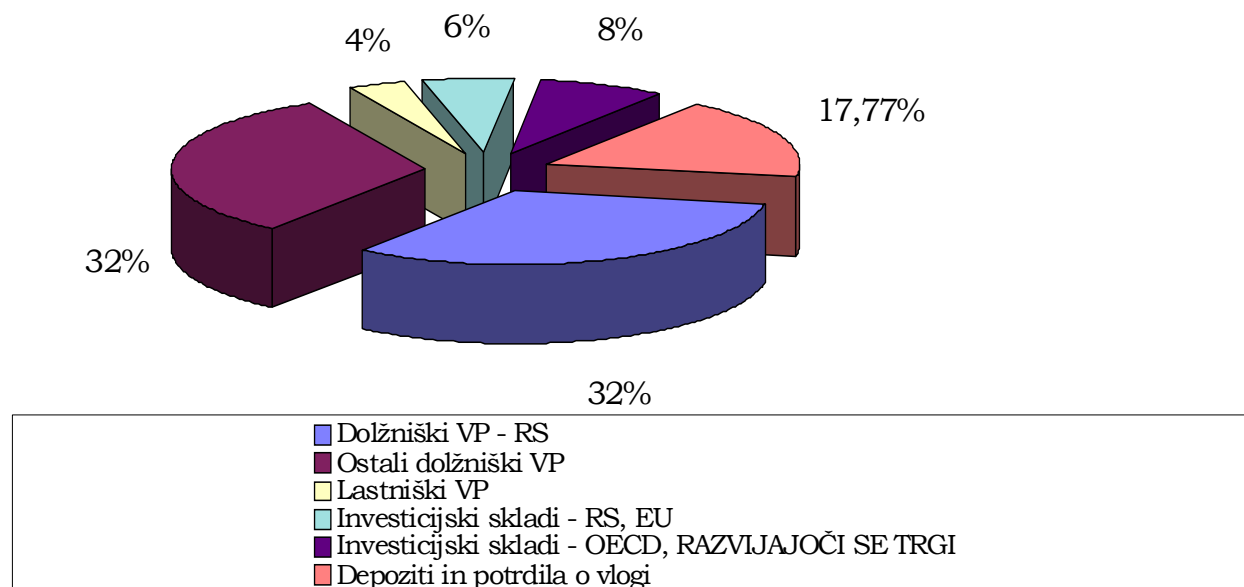
Vlada RS je podala soglasje k Naložbeni politiki za leto 2009 s sklepom št. 47602-5/2009/10 dne 3. novembra 2009.

Službe Sklada so v letu 2009 uresničevale cilje sprejete naložbene politike, upoštevaje načelo dobrega gospodarja in vse zakonske omejitve.

V skladu s Pravilnikom o spremembah in dopolnitvah Pravilnika o razčlenjevanju in merjenju prihodkov in odhodkov pravnih oseb javnega prava (Ur. list RS, št. 120/07) smo vse lastniške vrednostne papirje, investicijske in vzajemne sklade, ki kotirajo na borzi ali je za njih mogoče pridobiti javno objavljeno tržno ceno, ovrednotili po pošteni vrednosti v skladu z računovodskimi standardi.

4.1. Struktura naložb

Graf 3: Struktura finančnih naložb Sklada NEK na dan 31. 12. 2009



Na dan 31. december 2009 je imel Sklad 145.072.568,38 EUR finančnih naložb, od tega je bilo 32,58% naloženih v dolžniških vrednostnih papirjih Republike Slovenije, 32,10% v ostalih dolžniških vrednostnih papirjih, 17,77% v depozitih in potrdilih o vlogi, 8,13% v investicijskih skladih državah OECD in razvijajočih se trgov in 5,82% v investicijskih skladih RS in EU.

Tabela 8: Primerjava dejanske strukture naložb na dan 31. 12. 2009 z načrtovano

v EUR

Zap. št.	VRSTA NALOŽBE	Stanje na dan 31.12.2009	Struktura 2009	Načrtovana struktura 2009
1.	Dolžniški vrednostni papirji RS	47.269.068,54	32,58%	brez omejitev
2.	Ostali dolžniški vrednostni papirji – RS, EU, OECD, RAZVIJAJOČI SE TRGI	46.572.247,96	32,10%	do 40%
3.	Lastniški vrednostni papirji - RS, EU, OECD, RAZVIJAJOČI SE TRGI	5.212.746,82	3,59%	do 10%
4.	Investicijski skladi – RS, EU	8.449.488,83	5,82%	do 10%
5.	Investicijski skladi – OECD, RAZVIJAJOČI SE TRGI	11.790.717,98	8,13%	do 10%
6.	Depoziti in potrdila o vlogi	25.778.298,25	17,77%	brez omejitev
7.	Zlato in plemenite kovine	0,00	0,00%	do 5%
	SKUPAJ	145.072.568,38	100,00	100,00

Iz zgornje tabele 8 je razvidno, da je bila dejanska struktura naložb konec leta 2009 v skladu z načrtovano strukturo. V skladu z Zakonom o Skladu (Uradni list št. 68/2008) se smejo sredstva Sklada NEK skladno z načeli varnosti in donosnosti nalagati v vrednostne papirje, depozite in druge varne naložbe ob upoštevanju naslednjih načel:

- varnost naložbe,
- razpršenost naložb,
- vzdrževanje donosnosti, kakor jo zahteva zadnja revizija Programa razgradnje NEK in odlaganja NSRAO in IJG.

Sklad NEK zagotavlja varnost portfelja s samo strukturo naložb, saj je 82,45% celotnega portfelja naloženega v dolžniške vrednostne papirje in depozite ter potrdila o vlogi, ki imajo zelo nizko stopnjo kreditnega tveganja in zagotavljajo fiksne donose.

Razpršenost naložb se ugotavlja z realizacijo omejitve glede razpršenosti naložb in sicer: naložbe mora imeti razpršene v vrednostnih papirjih različnih izdajateljev in ne sme imeti več kot 5% naložb v vrednostnih papirjih istega izdajatelja ter z njimi povezanih izdajateljev (velja za lastniške vrednostne papirje s katerimi se trguje na organiziranem in neorganiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji, državi članici EU, oz. OECD). Sklad NEK je v letu 2009 spoštoval omenjeno omejitev, ki pri nobenem izdajatelju ni bila prekoračena.

Po stanju na koncu leta 2009 je bila valutna struktura naložb sledeča. Sklad je imel 0,01% naložb vezanih na madžarski forint, 0,02% na britanski funt, 0,04% na švicarski frank, 0,47% na ameriški dolar, 9,12% na hrvaško kuno in 90,34% na EUR.

4.2. Transakcije naložb

V Naložbeni politiki za leto 2009, ki jo je Vlada RS potrdila na svoji 52. redni seji dne 3. 11. 2009, je Sklad NEK načrtoval predvsem naložbe v obveznice, depozite in bančna potrdila o vlogi.

Največji znesek razpoložljivih sredstev, 36,16 mio EUR, se je obračal v kratkoročnih depozitih. Naložbe v kratkoročne depozite so služile kot premostitvena naložba v obdobju iskanja ustrezne dolgoročne naložbe.

Zaradi realizacije kapitalskih dobičkov se je Sklad NEK odločil za prodajo nekaterih strukturiranih dolžniških vrednostnih papirjev in državnih vrednostnih papirjev v skupni višini 8,89 mio EUR. Hkrati se je Sklad NEK tudi odločil realizirati kapitalski dobiček pri prodaji zlata.

Skład NEK je v letu 2009 kupil za 18,85 mio EUR državnih vrednostnih papirjev različnih EU držav in za 8,6 mio EUR bančnih potrdil o vlogi. Za nekaj več kot 15 mio EUR je bilo sklenjenih dolgoročnih depozitnih pogodb pri slovenskih bankah.

5. ANALIZA POSLOVANJA SKLADA

5.1. Finančni portfelj Sklada

Investicijska politika Sklada je bila usmerjena k ciljem doseganja primerne varnosti, donosnosti in likvidnosti naložb. Cilj Sklada je z razpršenostjo naložb in strokovnim upravljanjem, ob upoštevanju zakonitosti trga vrednostnih papirjev, doseči stabilno naložbo. Zato imajo prednost naložbe s stabilno rastjo, ki hkrati zagotavljajo ustrezno likvidnost sredstev.

Tabela 9: Prikaz strukture portfelja po letih

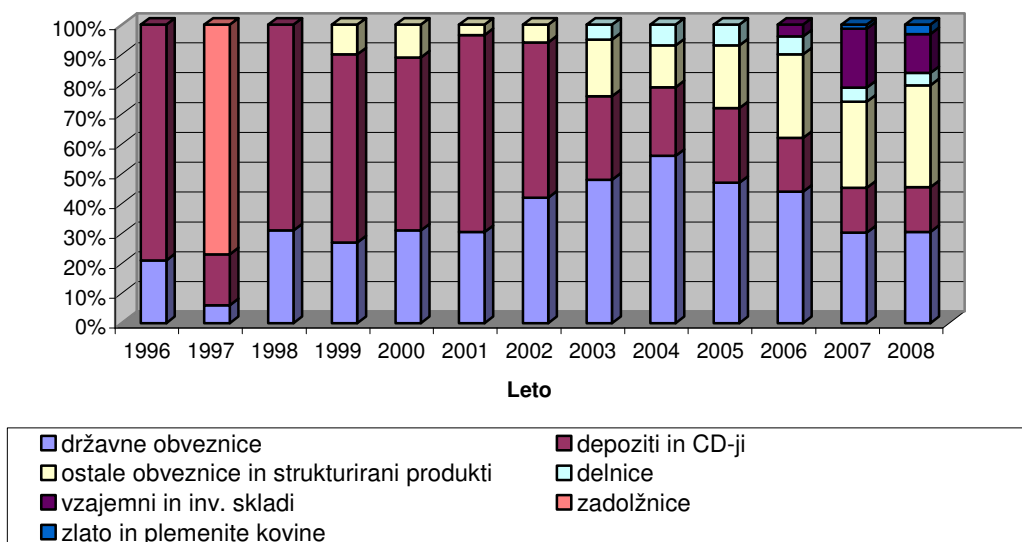
Leto	Državne obveznice	Depoziti in potrdila o vlogi	Ostale obveznice in strukt. produkti	Delnice	Vzajemni in inv. skladi	Zadolžnice	Zlato in plemenite kovine	SKUPAJ
1996	21%	79%						100%
1997	6%	17%				77%		100%
1998	31%	69%						100%
1999	27%	63%	10%					100%
2000	31%	58%	11%					100%
2001	30,5%	66%	3,5%					100%
2002	42%	52%	6%					100%
2003	48%	28%	19%	5%				100%
2004	56%	23%	14%	7%				100%
2005	47%	25%	21%	7%				100%
2006	44%	18%	28%	6%	4%			100%
2007	30,3%	15%	28,86%	4,71%	19,74%	0%	1,36%	100%
2008	30,5%	14,97%	34,14%	4,13%	13,04%	0%	3,19%	100%

V skladu z Naložbeno politiko za leto 2009, je v spodnji tabeli prikazana struktura portfelja:

Tabela 10: Prikaz strukture portfelja za leto 2009

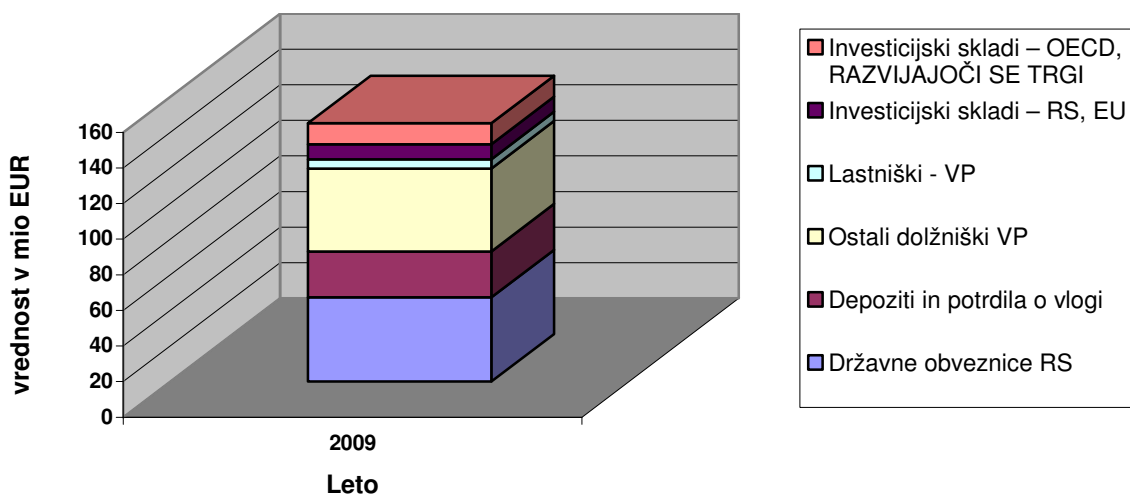
Leto	Državne obveznice RS	Depoziti in potrdila o vlogi	Ostali dolžniški VP	Lastniški - VP	Investicijski skladi - RS, EU	Investicijski skladi - OECD, RAZVIJAJOČI SE TRGI	SKUPAJ
2009	32,58%	17,77%	32,10%	3,59%	5,82%	8,13%	100%

Stolpec državnih obveznic RS v tabeli 10 zajema samo slovenske obveznice, medtem ko stolpec državne obveznice iz tabele 9 zajema državne obveznice ne glede na državo. V tabeli 10 so ostali državni vrednostni papirji zajeti pri ostalih dolžniških VP. Iz stolpca vzajemni in investicijski skladi iz tabele 9 sta sedaj nastala dva segmenta skladov in sicer so ločeni glede na to, kje je sedež upravljavca sklada.

Graf 4: Struktura portfelja Sklada v obdobju od leta 1996 do leta 2008

Kot je razvidno iz grafa 4 je bil do konca leta 1998 portfelj Sklada sestavljen le iz državnih obveznic RS in depozitov pri bankah, s katerimi je Sklad pasivno upravljal. Glede na razmere na trgu, kjer je začel prevladovati trend zniževanja obrestnih mer, je Sklad v letu 1999 prvič vključil v portfelj tudi bančne in ostale obveznice (Slovenski odškodninski sklad, Stanovanjski sklad RS).

Leta 2003 se je Sklad odločil manjši del svojih sredstev naložiti v delnice gospodarskih družb, delnice investicijskih družb ter točke vzajemnih skladov. Ta del portfelja Sklad aktivno upravlja, kar pomeni, da izkorišča tržne možnosti in zasleduje kapitalske dobičke, spremlja rezultate in donosnost naložb.

Graf 5: Struktura portfelja Sklada za leto 2009

Naložbena politika za leto 2007 je Skladu omogočila dodatno odprtost strukture naložb in možnosti izkoriščanja ugodnih tržnih razmer. Tako je lahko Sklad povečal naložbe v vzajemne sklade in investicijske družbe, v strukturirane produkte ter v zlato in plemenite kovine.

Tabela 11: Finančni portfelj Sklada od leta 1996 do leta 2009

v mio EUR

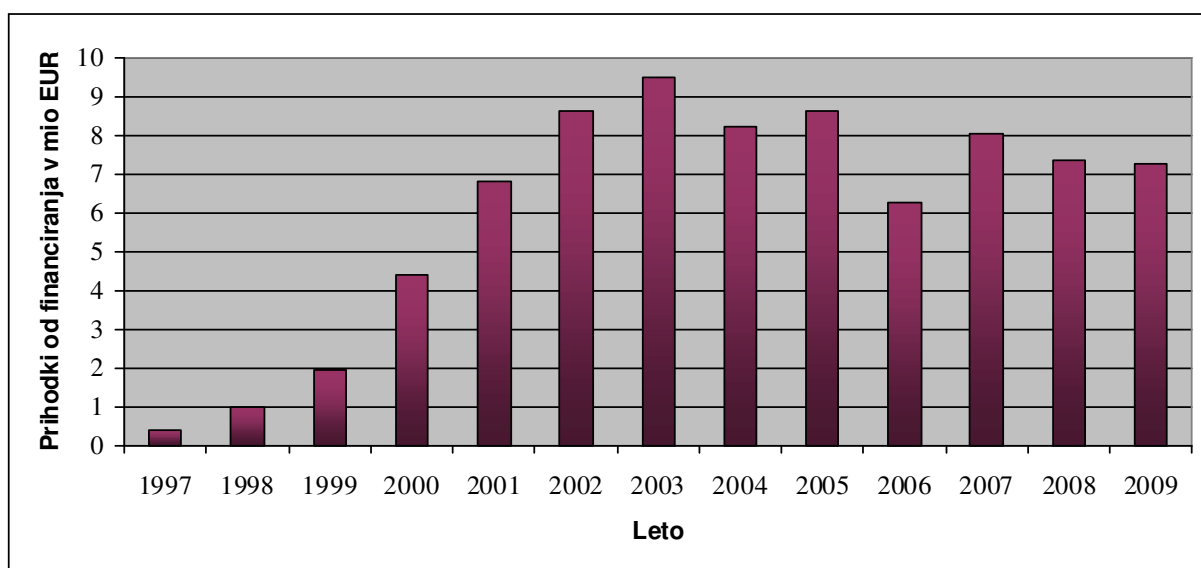
Leto	Vrednost finančnega portfelja
1996	0,7
1997	3,9
1998	12,4
1999	27,9
2000	44,0
2001	65,2
2002	86,5
2003	105,3
2004	114,3
2005	121,5
2006	131,5
2007	145,7
2008	136,2
2009	145,1

Knjigovodska vrednost finančnega portfelja je konec leta 2009 znašala 145,1 mio EUR. V primerjavi z lanskim letom, se je portfelj povečal za 8,8 mio EUR. Na podlagi prevrednotenja se je vrednost portfelja, na dan 31. 12. 2009, povečala za 2.039.457,05 EUR.

5.2. Uspešnost poslovanja Sklada

Z uspešnim upravljanjem finančnega portfelja je Sklad NEK v letu 2009 ustvaril za 7,3 mio EUR prihodkov od financiranja, kar je na enakih nivojih kot leta 2008 in realiziral za 0,63 mio EUR kapitalskega dobička. Prihodki od financiranja zajemajo prihodke od obresti in dividend ter terjatve za obresti.

Graf 6: Prihodki od financiranja v obdobju 1997 – 2009



Prihodki od financiranja so predvsem odvisni od naložb s fiksnimi donosi, ki se letno izplačujejo.

Prihodki od financiranja so izračunani iz računovodskih postavk iz bruto bilance in predstavljajo seštevke naslednjih postavk:

- 1409 – terjatve za obresti VP – državne obveznice, ki znašajo 1.166.488,09 EUR
- 1600 – terjatve za obresti bančnih depozitov in obveznic, ki znašajo 1.192.819,55 EUR
- 1601 – terjatve za obresti iz naslova tujih VP, ki znašajo 146.816,77 EUR
- 710 – Udeležba na dobičku in dohodki od obresti, ki znašajo 4.800.589,81 EUR

Če zgoraj navedene postavke seštejemo, ugotovimo, da so celotni prihodki od financiranja za leto 2009 znašali 7.306.714,22 EUR.

Kapitalski dobiček izkazuje učinek pri prodaji posameznega vrednostnega papirja in kot takšen nima posebne postavke v računovodstvu. Kapitalski dobiček se ugotavlja s pomočjo informacijskega sistema, ki ga ima Sklad NEK za vodenje finančnega portfelja. Kapitalski dobiček informacijski sistem ugotovi na način, da ob transakciji ustvari knjizbe, ki so potrebne za računovodstvo, vendar pa poleg tega ugotovi tudi

kapitalski dobiček, ki se poknjiži na konta 75 in 110. Znesek kapitalskega dobička predstavlja razliko denarnih sredstev med kontoma 07 in 75.

5.2.1. Kazalniki uspešnosti poslovanja

Pri izračunu kazalnikov uspešnosti poslovanja so uporabljeni naslednji podatki:

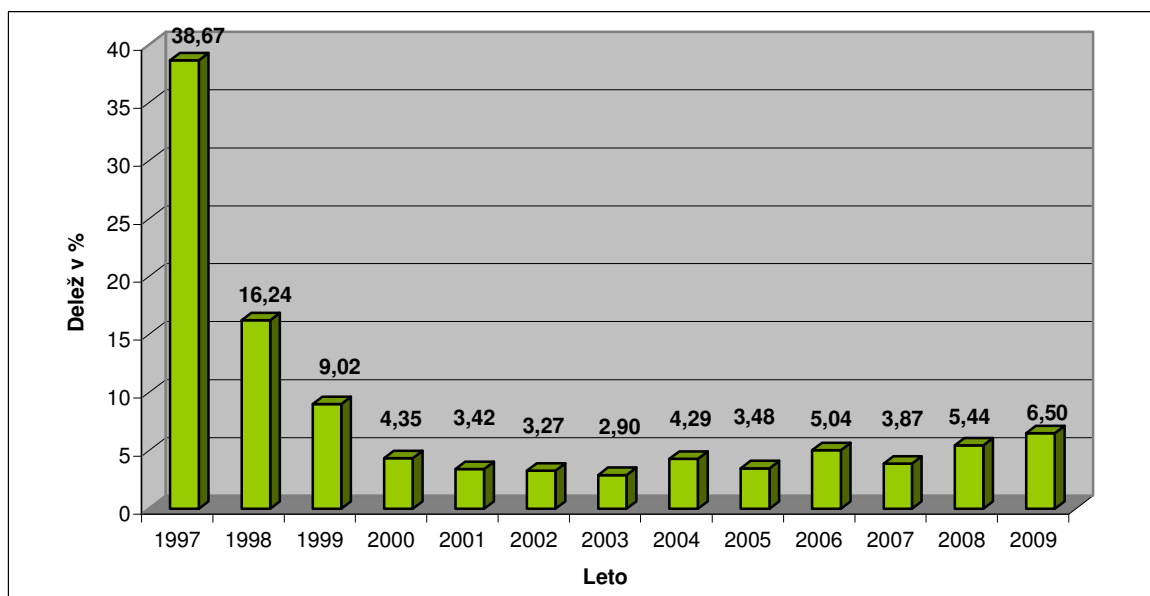
Vrednost finančnega portfelja na dan 31.12.2009 – brez kupljenih obresti	145.072.568 EUR
Prihodki od financiranja	7.306.714 EUR
Kapitalski dobiček	629.696 EUR
Stroški uprave brez tekočih transferov, nakupov osnovnih sredstev in plačila davka od dohodka pravnih oseb	515.499 EUR

Prihodki od financiranja so izračunani iz računovodskih postavk, in sicer upoštevajo izplačane obresti, ki se nanašajo na leto 2009 in natečene obresti do 31. decembra 2009.

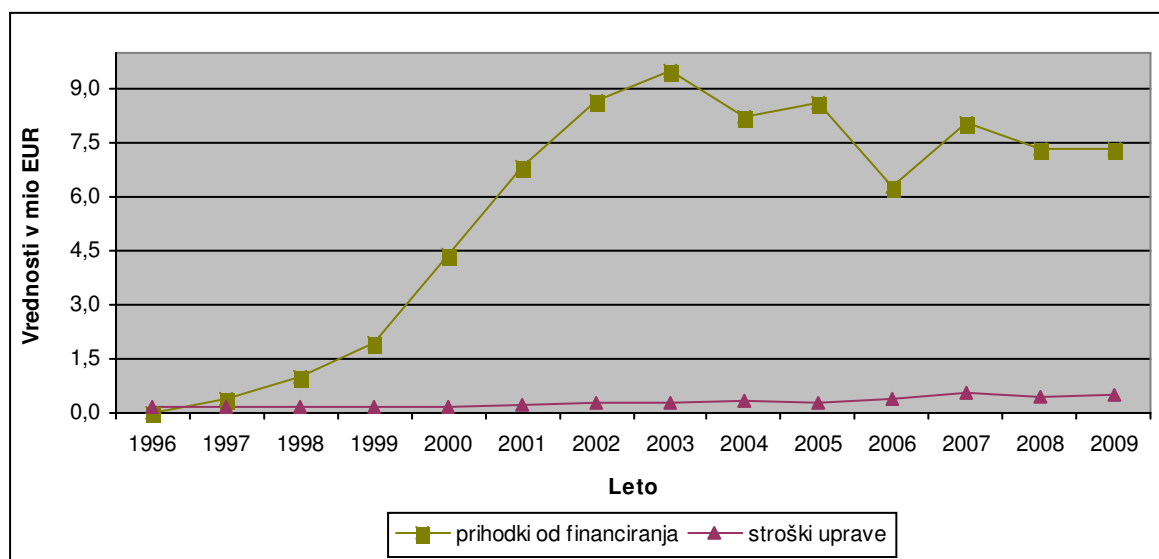
a) Odstotek splošnih upravnih stroškov v prihodkih od financiranja:

$$\frac{\text{celotni stroški uprave}}{\text{prihodki od financiranja} + \text{kapitalski dobiček}} = \frac{515.499}{7.306.714 + 629.696} * 100 = 6,50\%$$

Graf 7: Delež upravnih stroškov v prihodkih od financiranja v letih 1997-2009



Delež upravnih stroškov v prihodkih od financiranja je v letu 2009 znašal 6,50% in se je v primerjavi z letom 2008 povečal za 1,06 odstotne točke.

Graf 8: Gibanje prihodkov od financiranja in stroškov uprave po letih**b) Odstotek splošnih upravnih stroškov v finančnem portfelju:**

$$\frac{\text{celotni stroški uprave}}{\text{vrednost finančnega portfelja}} = \frac{515.499}{145.072.568} * 100 = 0,36\%$$

V letu 2009 so se upravni stroški Sklada glede na vrednost finančnega portfelja povečali za 0,03 odstotne točke v primerjavi s preteklim letom.

Tabela 12: Pregled odstotka splošnih upravnih stroškov v finančnem portfelju

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Vrednost	0,44%	0,39%	ni izračuna	0,31%	0,25%	0,27%	0,37%	0,33%	0,36%

Iz tabele 12 lahko ugotovimo, da skozi vsa leta, za katera se je omenjeni odstotek izračunaval, konstantno ostaja vsako leto na približno enakih vrednostih. Kar pomeni, da stroški služb Sklada NEK ne glede na uspešnost upravljanja skozi vsa leta ostajajo na enakih nivojih glede na stanje finančnega portfelja konec vsakega leta.

c) Donosnost portfelja Sklada:

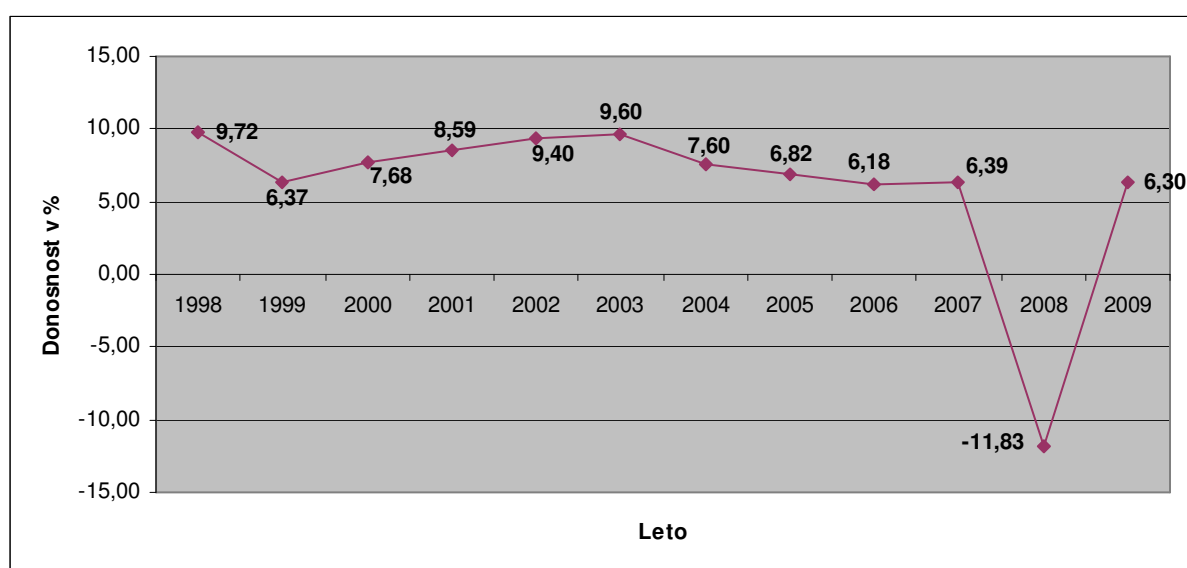
Sklad izračunava donosnost portfelja s pomočjo *notranje stopnje donosa*. Po definiciji je notranja stopnja donosa oziroma IRR (internal rate of return) tista obrestna mera, pri kateri so sedanje vrednosti vseh denarnih odtokov enake sedanji vrednosti vseh denarnih pritokov v obravnavanem obdobju. Višja kot je stopnja IRR, uspešnejša je naložba oziroma portfelj.

IRR – tržna donosnost v letu 2009 = 6,30%

IRR – knjigovodska donosnost v letu 2009 = 5,95%

V letu 2009 so se razmere na finančnih trgih v primerjavi z letom 2008 ustalile in tudi zaznale določeno rast pri večini vrednostnih papirjev, ki jih ima Sklad NEK v svojem portfelju. Tako je v letu 2009 tržna donosnost portfelja znašala 6,30%. Pri izračunu stopnje donosa Sklada za leto 2009 se upošteva stanje portfelja na dan 31.12.2008 in 31.12.2009 ter vsi prilivi in odlivi portfelja v proučevanem obdobju.

Graf 9: Donosnost portfelja Sklada od leta 1999 do leta 2009 v %



Sklad NEK je v vseh letih svojega obstoja posloval zelo uspešno, kar dokazuje tudi povprečna letna stopnja donosnosti od leta 1998 do leta 2009, ki znaša 6,07%. Do vključno leta 2007 je letna tržna donosnost presegala zahtevano, ki je enaka 4,29%. Leto 2008 pa je bilo zaradi finančne in gospodarske krize svojevrstno. Zaradi rekordnih padcev borznih indeksov je bila tržna donosnost negativna, kljub temu da je bil Sklad NEK s samo 31% svojega finančnega portfelja izpostavljen tržnim nihanjem. V letu 2009 je tržna donosnost zopet presegla zahtevano za 2,01 odstotne točke.

d) Standardni odklon in volativnost portfelja Sklada:

Kot mere tveganja portfelja oziroma posameznih naložb se v finančni analizi najbolj pogosto uporabljajo statistične mere: *standardni odklon*, *varianca* in *volativnost*.

Standardni odklon je tehtano povprečje odklonov od pričakovane stopnje donosov in nam pove, za koliko dejanska vrednost odstopa od pričakovane vrednosti. Manjši kot bo standardni odklon portfelja, ožja bo verjetnostna porazdelitev, saj bodo možne donosnosti bližje pričakovani stopnji donosa, zato bo tveganje manjše. Volativnost v našem primeru izračunamo iz standardnega odklona tako, da ga delimo s korenem formule (1/število dni). Volativnost je statistična mera za

verjetnost, da cena vrednostnega papirja v kratkem času močno zraste ali pade. Volativni vrednostni papirji imajo visok standardni odklon. Pri razlagi standardnega odklona in volativnosti ni bistvenih razlik, tako da bomo razložili le volativnost, poleg pa navedli podatek tudi za standardni odklon.

Volativnost portfelja Sklada NEK je izračunana na podlagi dnevni podatkov in je izražena kot tehtano povprečje vseh vrednostnih papirjev, ki jih je imel Sklad NEK v svojem portfelju na dan 31.12.2009. Netržni vrednostni papirji imajo privzeto vrednost 0.

- **Standardni odklon: 0,40**
- **Volativnost portfelja: 6,89%**

Razlaga: Volativnost portfelja Sklada NEK je v letu 2009 znašala 6,89%, kar pomeni, da lahko z 68% verjetnostjo trdimo, da so dnevni donosi portfelja nihali okoli povprečne vrednosti navzgor ali navzdol za 6,89% oziroma lahko z 95% verjetnostjo trdimo, da so dnevni donosi portfelja nihali okoli povprečja navzgor ali navzdol za 13,78% (+/- dvakratna vrednost). Izračunana volativnost kaže na to, da Sklad upravlja s portfeljem srednje tveganosti. V primerjavi z letom 2008, se je volativnost zmanjšala za 3,03 odstotne točke.

6. INVESTICIJSKA VLAGANJA SKLADA NEK

Sklad že od leta 1998 sofinancira Program dela Agencije ARAO, in sicer projekte, ki se nanašajo na ravnanje z NSRAO.

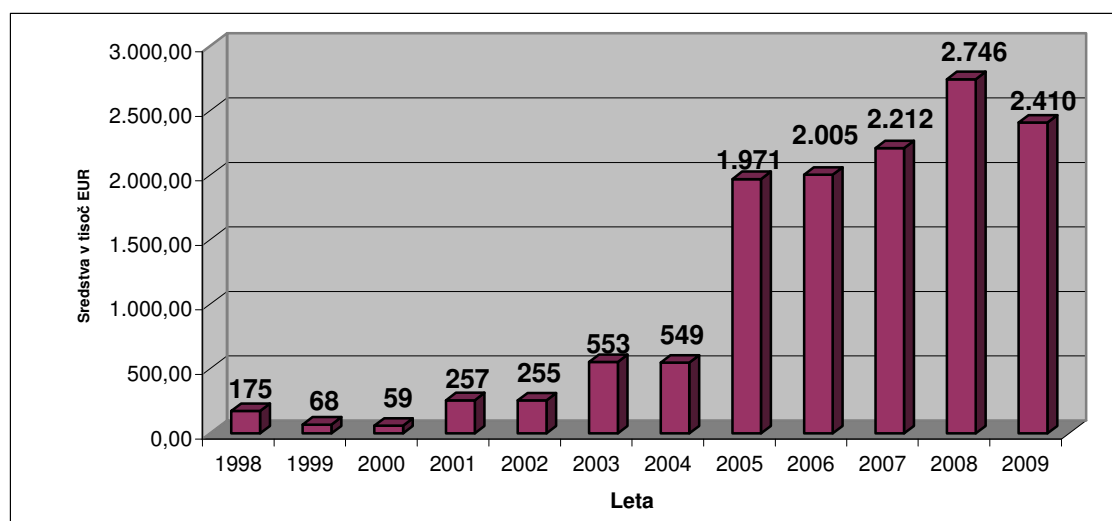
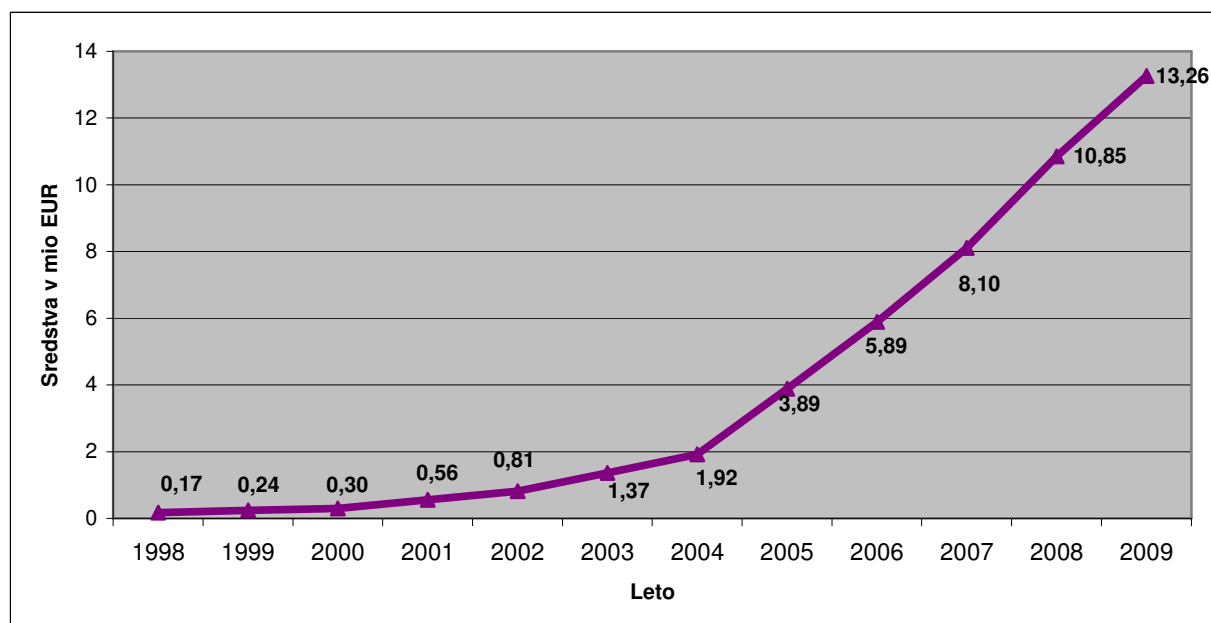
Tabela 13: Primerjava dejanske porabe sredstev Agencije ARAO glede na načrtovano za leta od 2005 do 2009

v EUR

Leto	Dejanska poraba sredstev	Načrtovana poraba sredstev
2005	1.971.406	2.121.975
2006	2.004.757	4.519.279
2007	2.211.859	5.581.300
2008	2.745.660	7.003.924
2009	2.409.868	5.425.000

Kot lahko razberemo iz zgornje tabele dejanska poraba sredstev s strani Agencije ARAO vsako leto precej odstopa od načrtovane zaradi tega je Sklad omejen pri optimalnem načrtovanju naložb.

Spodnji graf prikazuje višino investicijskih vlaganj v ARAO za izvedbo študij in projektov iz področja ravnanja z radioaktivnimi odpadki in izrabljenim jedrskim gorivom. V letu 2009 je Sklad NEK vplačal v Agencijo ARAO 2,41 mio EUR. V obdobju od 1998 do konca leta 2009 pa je Sklad NEK skupno sofinanciral podizvajalce Programa dela ARAO za 13,3 mio EUR.

Graf 10: Investicijska vlaganja v Agencijo ARAO v obdobju 1998-2009**Graf 11:** Kumulativni prikaz višine sredstev vloženih v Agencijo ARAO

V Uradnem listu št. 114/2009 z dne 31.12.2009 je bila objavljena Uredba o državnem prostorskem načrtu za odlagališče nizko in srednje radioaktivnih odpadkov na lokaciji Vrbina v občini Krško (v nadaljevanju Uredba) in stopi v veljavo 15.1.2010. S sprejetjem omenjene uredbe bo mogoče natančnejše načrtovanje Agencije ARAO glede odhodkov iz naslova graditve odlagališča za NSRAO in posledično bo omogočeno tudi natančnejše načrtovanje likvidnosti za Sklad NEK. Odlagališče naj bi bilo zgrajeno do leta 2014, tako da Sklad NEK čakajo štiri leta natančnega načrtovanja in se likvidnost postavlja na prvo mesto med naložbenimi načeli.

7. PLAČILA NADOMESTILA LOKALNIM SKUPNOSTIM ZARADI OMEJENE RABE PROSTORA NA OBMOČJU JEDRSKEGA OBJEKTA

V letu 2003 je bila sprejeta Uredba o merilih za določitev višine nadomestila zaradi omejene rabe prostora na območju jedrskega objekta (Ur. list RS, št. 134/2003). V skladu z 11. členom omenjene uredbe je Sklad NEK zavezanec za plačilo nadomestila za skladiščenje nizko in srednje radioaktivnih odpadkov na območju obstoječe jedrske elektrarne NEK občinam Krško, Brežice in Sevnica. Občine pa so do 31. julija tekočega leta zavezane izdati odločbo o višini nadomestila za omejeno rabo prostora za preteklo leto. Sklad NEK je pričel s plačevanjem omenjenega nadomestila v mesecu aprilu 2004.

V mesecu novembru 2008 je bila objavljena Uredba o spremembah in dopolnitvah Uredbe o merilih za določitev višine nadomestila zaradi omejene rabe prostora na območju jedrskega objekta (Uradni list RS št. 100/08). Sklad NEK je na podlagi 10.a člena omenjene uredbe zavezanec med drugim tudi za plačilo nadomestila za odlagališče NSRAO. Višina nadomestila se izračuna na enak način, kot je Sklad NEK do sedaj plačeval nadomestilo za skladiščenje. Vendar pa je realizacija omenjene uredbe vezana na potrditev uredbe o državnem prostorskem načrtu za odlagališče NSRAO s strani Vlade RS. Ker v letu 2009 niso bili izpolnjeni pravni pogoji, da bi Sklad NEK v celoti plačeval nadomestilo na osnovi spremenjene uredbe, je bil Sklad NEK v letu 2009 zavezanec le za plačilo nadomestila na podlagi 6. člena spremenjene uredbe in sicer za obdobje od 1.1. do 31.3.2009 in sicer občinam Krško, Brežice, Sevnica in Kostanjevica na Krki.

Tabela 14: Pregled plačil nadomestila po občinah in po letih

v EUR

Občina Leto	Krško	Kostanjevica na Krki	Brežice	Sevnica	SKUPAJ
2004	856.393	0	718.265	548.565	2.123.223
2005	936.370	0	829.477	575.687	2.341.534
2006	957.626	0	853.189	587.332	2.398.146
2007	977.318	7.256	866.952	616.462	2.467.987
2008	1.047.054	0	891.693	638.721	2.577.468
2009	354.644	21.987	321.676	243.121	941.428
SKUPAJ	5.129.405	29.243	4.481.252	3.209.888	12.849.786

V letu 2009 je Sklad NEK občinam plačal za 0,9 mio EUR nadomestila. V vseh letih skupaj od leta 2004 do leta 2009 pa je bilo občinam iz naslova nadomestila nakazano 12,8 mio EUR.

8. ZAKLJUČEK

Sklad za financiranje razgradnje NEK in za odlaganje radioaktivnih odpadkov iz NEK sodi med racionalne vlagatelje, katerih cilj ni maksimizacija donosnosti, temveč iskanje najugodnejše kombinacije med pričakovano donosnostjo in tveganjem.

V letu 2009 je GEN energija d.o.o., kot zavezanec za plačilo prispevka za razgradnjo pravočasno in v celoti poravnala vse svoje obveznosti in vplačala v Sklad NEK 8,2 mio EUR. Od ustanovitve Sklada NEK do konca leta 2009 je bilo v Sklad vplačanega za 119,8 mio EUR.

Celotni prihodki so bili v letu 2009 za 1,81% višji od načrtovanih in so znašali 13,02 mio EUR. Odhodki so znašali 7,2 mio EUR in so bili za 35,9% nižji od načrtovanih, predvsem zaradi nerealizacije načrtovanega zneska za sofinanciranje programa dela ARAO za leto 2009 in za nadomestila za omejeno rabo prostora. Je pa bil Sklad NEK v letu 2008, prvič v svoji zgodovini, zavezanec za plačilo davka iz dohodka pravnih oseb za leto 2008. Presežek prihodkov nad odhodki je tako znašal 5,8 mio EUR.

Portfelj Sklada je oblikovan skladno z usmeritvami iz naložbene politike za leto 2009 in zagotavlja dolgoročno stabilne prihodke. Z uspešnim upravljanjem finančnega portfelja je Sklad NEK ustvaril za 7,3 mio EUR prihodkov od financiranja in realiziral za 0,63 mio EUR kapitalskega dobička. Na dan 31. december 2009 je imel Sklad 145.072.568,38 EUR finančnih naložb, od tega je bilo 32,58% naloženih v dolžniških vrednostnih papirjih Republike Slovenije, 32,10% v ostalih dolžniških vrednostnih papirjih, 17,77% v depozitih in potrdilih o vlogi, 8,13% v investicijskih skladih državah OECD in razvijajočih se trgov in 5,82% v investicijskih skladih RS in EU.

Stroški upravljanja portfelja glede na višino finančnega portfelja so znašali 0,36%.

Sklad NEK je v letu 2009 ustvaril tržno donosnost finančnega portfelja v višini 6,30%, medtem ko je znašala knjigovodska donosnost 5,95%. Povprečna donosnost od leta 1998 do konca leta 2009 tako znaša 6,07%.

V letu 2009 je Sklad NEK vplačal v Agencijo ARAO 2,41 mio EUR. V obdobju od 1998 do konca leta 2009 pa je Sklad NEK skupno sofinanciral Program dela ARAO za 13,3 mio EUR.

V letu 2009 je Sklad NEK občinam plačal za 0,9 mio EUR nadomestila (za obdobje januar – marec 2009, kasneje so bila izplačila ustavljena do sprejema Uredbe o državnem prostorskem načrtu za odlagališče nizko in srednje radioaktivnih odpadkov na lokaciji Vrbina v občini Krško – Ur. list RS št. 114/09). V vseh letih skupaj od leta 2004 do leta 2009 pa je bilo občinam iz naslova nadomestila nakazano 12,8 mio EUR.

V letu 2009 je Sklad NEK prvič plačal davek od dohodka pravnih oseb za leto 2008 in akontacijo davka od dohodka pravnih oseb za leto 2009 v skupni višini 3.301.049 EUR.

9. POVZETEK RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

V nadaljevanju so prikazane glavne postavke izkaza prihodkov in odhodkov, izkaza stanja in izkaza računa finančnih terjatev in naložb.

9.1. Izkaz prihodkov in odhodkov za obdobje od 1.1. do 31.12.2009

v EUR

Konti	Opis	Leto 2009	Leto 2008
A	Nedavčni prihodki	13.019.266,22	14.195.185,00
I	Udeležba na dobičku in dohodki od premož.	4.800.589,81	5.237.850,60
II	Drugi nedavčni prihodki	8.218.676,41	8.957.334,40
III	Prihodki od prodaje osnovnih sredstev	0	0
B	Tekoči odhodki (400-402)	3.813.845,61	446.406,41
I	Plače in drugi izdatki zaposlenih (4000-4009)	142.214,23	149.588,60
II	Prispevki delod. za soc. varnost (4010-4015)	23.368,15	24.800,03
III	Izdatki za blago in storitve (4020-4029)	3.648.263,23	272.017,78
C	Tekoči transferi (412+413)	3.386.398,63	5.359.038,08
I	Transferi posameznikom	2.702,67	0,00
II	Transferi neprof. organizacijam in ustanovam	32.400,00	35.910,00
III	Transferi občinam	941.427,71	2.577.468,38
IV	Transferi v javne agencije - ARAO	2.409.868,25	2.745.659,70
D	Nakup in gradnja osnovnih sredstev (420)	1.662,63	5.439,81
I	Nakup poslovnih prostorov	0,00	0,00
II	Nakup opreme	1.662,63	5.439,81
III	Rekonstrukcije in adaptacije	0,00	0,00
Z	PRESEŽEK PRIHODKOV NAD ODHODKI	5.817.359,35	8.384.300,70

- A. Nedavčni prihodki predstavljajo udeležbo na dobičku in dohodke od premoženja ter druge nedavčne prihodke:
- I. Udeležba na dobičku in dohodki od premoženja zajemajo prihodke od izplačanih obresti in prihodke od dividend drugih podjetij in finančnih institucij.
 - II. Drugi nedavčni prihodki so redni prihodki od GEN energija d.o.o. na podlagi zakona.
- B. Tekoči odhodki zajemajo plače in druge izdatke zaposlenih, prispevke delodajalca za socialno varnost in izdatke za blago in storitve:
- I. Stroški plač in drugih izdatkov za zaposlene so plače in dodatki, nadomestila plač, regres in sredstva za delovno uspešnost ter drugi izdatki za zaposlene.

-
- II. Prispevki delodajalca za socialno varnost so stroški plač, ki bremenijo delodajalca.
 - III. Izdatki
 - IV. za blago in storitve zajemajo stroške, pisarniškega materiala, energije, in vse stroške v zvezi s storitvami (bančne storitve, storitve za plačilni promet, stroški seminarjev in zavarovalne premije).
- C. Tekoči transferi so transferi neprofitnim organizacijam in ustanovam in drugi tekoči domači transferi:
- I. Tekoči transferi posameznikom so izplačane nagrade na podlagi javnega natečaja.
 - II. Tekoči transferi neprofitnim organizacijam in ustanovam so donacije lokalnim neprofitnim organizacijam in društvom.
 - III. Transferi občinam predstavljajo tekoče transfere za nadomestilo občinam za omejeno rabo prostora na območju jedrskega objekta.
 - IV. Transferi v javne agencije predstavljajo sofinanciranje programa dela Agencije ARAO.
- D. Nakup in gradnja osnovnih sredstev zajema nakup opreme.
- Z. Ob upoštevanju vseh prihodkov in odhodkov dobimo presežek prihodkov nad odhodki za leto 2009 v višini 5,8 mio EUR.

9.2. Izkaz stanja na dan 31.12.2009

v EUR

Konti	Opis	31.12.2009	31.12.2008
	SREDSTVA		
A)	Dolgoročna sredstva in sredstva v upravljanju (00-08)	124.940.305,37	117.222.404,64
00	Neopredmetena dolgoročna sredstva	95.216,50	95.216,50
01	Popravek vrednosti neopr. dolg, sredstev	67.560,23	48.844,84
02	Nepremičnine	141.318,53	141.318,53
03	Popravek vrednosti nepremičnin	34.028,11	29.788,51
04	Oprema in druga opredmetena sredstva	141.951,70	140.929,64
05	Popravek vrednosti opreme in drugih opredmetenih sredstev	120.216,78	108.347,98
06	Dolgoročne kapitalske naložbe	25.452.953,63	27.745.238,75
07	Dolgoročno dana posojila in depoziti	99.330.670,13	89.275.889,18
08	Dolgoročne terjatve iz poslovanja	0,00	10.793,37
B)	Kratkoročna sredstva, razen zalog in AČR (11-19)	26.389.084,67	23.920.559,57
11	Denarna sredstva na računih	9.206,49	3.458,07
12	Kratkoročne terjatve do kupcev	744.644,28	774.428,86
13	Dani predujmi in varščine	0,00	0,00
14	Kratkoročne terjatve do uporabnikov enotnega kontnega načrta	3.823.737,16	1.080.719,73
15	Kratkoročne finančne naložbe	17.815.166,02	19.188.454,27
16	Kratkoročne terjatve iz financiranja	1.339.636,32	1.150.012,71
17	Druge kratkoročne terjatve	1.432.103,70	0,00
18	Neplačani odhodki	1.224.590,70	1.723.485,93
19	Aktivne časovne razmejitev	0,00	0,00
	AKTIVA SKUPAJ (A+B)	151.329.390,04	141.142.964,21
	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
D)	Kratkoročne obveznosti in PČR (21-29)	5.907.463,73	4.603.474,23
21	Kratk. obveznosti do zaposlenih	10.897,10	10.698,23
22	Kratk. obveznosti do dobaviteljev	32.740,90	4.891,47
23	Druge kratk. obveznosti iz poslovanja	2.242,16	4.031,88
24	Kratkoročne obveznosti do uporabnikov enotnega kontnega načrta	1.178.710,54	1.703.864,35
26	Kratk. obveznosti iz financiranja	0,00	0,00
28	Neplačani prihodki	4.682.873,03	2.879.988,30
29	Pasivne časovne razmejitev	0,00	0,00
E)	Lastni viri in dolgoročne obveznosti (90-95)	145.421.926,31	136.539.489,98
90	Splošni sklad	145.421.926,31	136.528.696,61
92	Dolgoročno razmejeni prihodki	0,00	10.793,37
	PASIVA SKUPAJ (D+E)	151.329.390,04	141.142.964,21

- A1. (00-01) Neopredmetena dolgoročna sredstva predstavljajo neodpisano vrednost računalniške programske opreme.
- A2. (02-03) Nepremičnine zajemajo neodpisano vrednost lastnih poslovnih prostorov Sklada.
- A3. (04-05) Oprema in druga opredmetena sredstva zajemajo drobni inventar in umetniške slike.
- A4. (06) Dolgoročne kapitalske naložbe so naložbe v delnice, investicijske družbe in vzajemne sklade.
- A5. (07) Dolgoročno dana posojila in depoziti so naložbe v vrednostne papirje in depozite.
- A6. (08) Sklad nima dolgoročnih terjatev iz poslovanja.
- B1. (11) Denarna sredstva na računih so sredstva na podračunu in deviznih računih.
- B2. (12) Kratkoročne terjatve do kupcev so terjatve do GEN energije d.o.o. za decembrski prispevek, ki zapade v plačilo v januarju 2010.
- B3. (14) Kratkoročne terjatve do uporabnikov enotnega kontnega okvira so v letu 2010 zapadli del dolgoročnih naložb, kratkoročne terjatve za obresti od obveznic RS in kratkoročne terjatve za obresti zakladnega podračuna.
- B4. (15) Kratkoročne finančne naložbe v depozite so naložbe z zapadlostjo krajšo od enega leta in so bile bilančno prenesene iz dolgoročnih finančnih naložb, ker zapadejo v letu 2010.
- B5. (16) Kratkoročne terjatve iz financiranja so terjatve za natečene obresti iz naložb in bodo izplačane v letu 2010.
- B6. (17) Druge kratkoročne terjatve do uporabnikov enotnega kontnega načrta zajemajo terjatev za v letu 2009 vplačano akontacijo davka od dobička pravnih oseb in bo z davčnim obračunom za leto 2009 tudi vrnjena in izplačana v letu 2010.
- B7. (18) Neplačani odhodki so sestavljeni iz plač, sejin in prispevkov za december 2009, neplačanih materialnih stroškov in storitev, nezapadlih obveznosti iz naslova nadomestil občinam zaradi omejene rabe prostora na območju jedrskega objekta ter neplačanih in nezapadlih transferov ARAO.
- D1. (21) Kratkoročne obveznosti do zaposlenih zajemajo obveznosti iz naslova neizplačanih plač in potnih stroškov za december 2009.
- D2. (22) Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev predstavljajo obveznosti, ki bodo zapadle v plačilo v letu 2010.

- D3. (23) Druge kratkoročne obveznosti iz poslovanja so obveznosti za plačilo prispevkov, premije DPPZ in ZVPSJU ter obveznosti na podlagi odtegljajev od prejemkov zaposlenih.
- D4. (24) Kratkoročne obveznosti do uporabnikov enotnega kontnega načrta so obveznosti do UJP za december 2009, obveznost za neizplačane transfere za ARAO.
- D5. (28) Neplačani prihodki zajemajo neplačane obresti iz naložb, neplačani prispevek GEN energije d.o.o. in neplačani prihodki od preplačila davka od dobička pravnih oseb.
- E1. (90) Splošni sklad predstavlja sklad osnovnih sredstev, sklad naložb in nerazporejena denarna sredstva na računih.

9.3. Izkaz računa finančnih terjatev in naložb

v EUR

Konti	Opis	Leto 2009	Leto 2008
75	PREJETA VRAČILA DANIH POSOJIL IN PRODANIH KAPITALSKIH DELEŽEV	36.739.185,81	43.560.469,99
750	Prejeta vračila danih posojil (7501-7507)	31.936.020,81	39.925.259,12
7501	Prejeta vrač. danih posojil - od javnih skladov	0,00	0,00
7502	Prejeta vrač. danih posojil - od javnih podjetij	976.948,00	1.375.593,30
7503	Prejeta vrač. danih posojil - od fin. institucij	21.928.556,93	32.140.176,24
7504	Prejeta vrač. danih posojil - od privatnih podjetjih	410,00	5.811,11
7506	Prejeta vrač. danih posojil iz tujine	8.892.805,90	1.044.111,93
7507	Prejeta vrač. danih posojil državnemu proračunu	137.299,98	5.359.566,54
751	Prodaja kapitalskih deležev	4.803.165,00	3.635.210,87
7510	Sredstva pridoblj.s prod.kapit.delež.v javnih podj.	0,00	46.672,62
7511	Sredstva pridoblj.s prod. kapit.delež.v fin.instit.	0,00	831.941,28
7512	Sredstva pridoblj.s prod. kapit.delež.v priv.podj	0,00	1.380.110,21
7513	Sredstva pridoblj.s prod. kapit.delež doma	0,00	1.376.486,76
7515	Sredstva pridoblj.s prod. drugih finančnih naložb	4.803.165,00	0,00
44	DANA POSOJILA IN POV. KAPIT. DELEŽEV	42.550.796,78	52.017.845,19
440	Dana posojila (4401-4407)	42.534.373,90	39.945.245,88
4402	Dana posojila javnim podjetjem	0,00	0,00
4403	Dana posojila finančnim institucijam	26.489.470,47	32.232.273,23
4404	Dana posojila privatnim podjetjem	0,00	1.150.092,64
4406	Dana posojila v tujino	8.005.047,32	3.591.798,50
4407	Dana posojila državnemu proračunu	8.039.856,11	2.971.081,51
441	Povečanje kapitalskih deležev in naložb	16.422,88	12.072.599,31
4410	Povečanje kapitalskih deležev v javnih podjetjih	0,00	2.721.625,00
4411	Povečanje kapitalskih deležev v fin. institucijah	0,00	0,00
4414	Povečanje kapitalskih deležev v tujini	16.422,88	7.364.194,31
4415	Povečanje drugih finančnih naložb	0,00	1.986.780,00
	DANA MINUS PREJETA POSOJILA IN SPREM. KAPIT. DELEŽEV (44-75)	5.811.610,97	8.457.375,20

V letu 2009 je Sklad prejel vračila danih posojil v višini 36,7 mio EUR. Dana posojila v letu 2009 so znašala 42,55 mio EUR.