

GENERALI zavarovalnica d. d. na podlagi 291. člena Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in Sklepa o povzetku letnega poročila pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, ter skupine kritnih skladov (Uradni list RS, št. 79/2013) kot upravljavec pokojninskega Kritnega sklada z zajamčenim donosom po PN-A01 objavlja povzetek revidiranega letnega poročila pokojninskega kritnega sklada za poslovno leto 2024 s Poročilom neodvisnega revizorja o povzetkih računovodskih izkazov.

## Najpomembnejši poslovni dogodki, ki so vplivali na poslovanje kritnega sklada PN-A01 v letu 2024

Na investicijsko dejavnost v letu 2024 so vplivali gospodarsko upočasnevanje, umirjanje inflacije ter ukrepi centralnih bank, ki so zniževale ključne obrestne mere. Geopolitična tveganja, ameriške volitve, napetosti na Bližnjem vzhodu ter rusko-ukrajinski konflikt so skozi celo leto 2024 vplivali na borzni sentiment. V ospredju kapitalskih trgov so bile štiri ključne zgodbe: centralne banke (nižanje obrestnih mer), inflacija, ameriške volitve in tehnološki megatrendi (AI in tehnološke delnice skupine »veličastnih 7«). Kapitalski trgi so v letu 2024 nagradili vztrajne in dolgoročne vlagatelje ter še okrepili lepe donose iz leta 2023. Pozitiven vpliv je imel tudi trg dela, ki ostaja zelo stabilen, pričakuje se nadaljnje ohranjanje visoke stopnje zaposlenosti, kar pozitivno vpliva na vplačila in članstvo v pokojninskih skladih.

BILANCA STANJA KRITNEGA SKLADA POKOJNINSKIH ZAVAROVALNJ - v času varčevanja dan 31. 12. 2024		v EUR	
		31. 12. 2024	31. 12. 2023
<b>I. SREDSTVA</b>			
A.	Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	8.531.523	8.848.648
B. a.	Finančne naložbe (pokojninskega sklada, ki je oblikovan kot kritni sklad pri zavarovalnici, ki uporablja Mednarodni računovodski standard 39)	-	-
	1. v posojila in depozite	-	-
	2. v posesti do zapadlosti	-	-
	3. razpoložljive za prodajo	-	-
	4. vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	-	-
B. b.	Finančne naložbe (pokojninske družbe in pokojninskega sklada, ki je oblikovan kot kritni sklad, pri zavarovalnici, ki uporablja Mednarodni standard računovodskega poročanja 9)	8.467.096	8.777.654
	1. merjene po odplačni vrednosti	2.661	7.921
	2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	-	-
	3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	8.464.435	8.769.733
C.	Terjatve	16	46
D.	Denarna sredstva in denarni ustrezniki	64.411	70.948
E.	Druga sredstva	-	-
<b>II. OBVEZNOSTI</b>			
A.	Zavarovalno-tehnične rezervacije	8.512.250	8.831.309
B.	Finančne obveznosti	-	-
C.	Poslovne obveznosti	8.000	8.128
	1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	-	-
	2. Obveznosti do upravitelja kritnega sklada	7.094	7.359
	3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	-	-
	4. Druge poslovne obveznosti	906	769
D.	Druge obveznosti	11.273	9.280

IZKAZ PRIPISA DOBIČKA - za obdobje od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024				v EUR	
				2024	2023
b)	V primeru čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja				
	Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja:				
	1. Začetno stanje vrednosti enot premoženja	8.831.306	8.656.959		
	2. Končno stanje vrednosti enot premoženja	8.512.262	8.831.306		
	Izkaz gibanja števila enot premoženja:				
	1. Začetno število enot premoženja	7.151.434	7.428.316		
	2. Končno število enot premoženja	6.727.997	7.151.434		
<b>DODATNA POJASNILA</b>					
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR		1. 1. 2024	31. 12. 2024	Δ VEP v %	
Kritni sklad z zajamčenim donosom po PN-A01		1,2349	1,2652	2,45%	

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KRITNEGA SKLADA POKOJNINSKIH ZAVAROVALNJ - za obdobje od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024				v EUR	
				2024	2023
I.	Finančni prihodki	383.423	600.694		
II.	Prihodki od naložbenih nepremičnin	-	-		
III.	Finančni odhodki	(64.970)	(49.928)		
IV.	Odhodki od naložbenih nepremičnin	-	-		
V.	Rezultat iz naložbenja (I. + II. - III. - IV.)	318.453	550.767		
VI.	Prihodki iz vplačil upravitelja zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	-	-		
VII.	Drugi prihodki	-	63.437		
VIII.	Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	(110.432)	(108.349)		
	1. Provizija za upravljanje	(86.396)	(87.384)		
	2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(6.600)	(6.600)		
	3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	(11.256)	(9.270)		
	4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	-	-		
	5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	-	-		
	6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	(6.180)	(5.095)		
IX.	Drugi odhodki	(57)	-		
X.	Čisti poslovni izid, namenjen zavarovancem (V. + VI. + VII. - VIII. - IX.)	207.964	505.854		

Podpisniki:

Vanja Hrovat  
predsednica uprave

Mitja Feri  
član uprave

Katarina Guzej  
članica uprave



KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje, d.o.o.  
Zelezna cesta 8a  
SI-1000 Ljubljana  
Slovenija

Telefon: +386 (0) 1 420 11 60  
Internet: http://www.kpmg.si

## Poročilo neodvisnega revizorja o povzetkih računovodskih izkazov

Uporabnikom javno objavljenega povzetka računovodskih izkazov Kritnega sklada z zajamčenim donosom po PN-A01 zavarovalnice Generali zavarovalnica d.d.

### Mnenje

Priložen povzetek revidiranih računovodskih izkazov Kritnega sklada z zajamčenim donosom po PN-A01 (»Kritni sklad«), ki vključuje:

- povzetek bilance stanja na dan 31. decembra 2024;
- in za leto od 1. januarja do 31. decembra 2024:
- povzetek izkaza poslovnega izida;
- povzetek izkaza pripisa dobička;
- in
- dodatna pojasnila, ki vključujejo vrednost enote premoženja;

izhaja iz revidiranih računovodskih izkazov Kritnega sklada za leto, ki se je končalo 31. decembra 2024 in je pripravljen v skladu s Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov, ki ga je izdala Agencija za zavarovalni nadzor.

Po našem mnenju je priložen povzetek računovodskih izkazov Kritnega sklada pošten povzetek revidiranih računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2024 in je v vseh pomembnih pogledih skladen s Sklepom o povzetku letnega poročila pokojninskega kritnega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov, ki ga je izdala Agencija za zavarovalni nadzor.

### Povzetek revidiranih računovodskih izkazov

Povzetek revidiranih računovodskih izkazov Kritnega sklada ne vsebuje vseh razkritij, zahtevanih z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in s Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov, ki ga je izdala Agencija za zavarovalni nadzor. Zato branje povzetka revidiranih računovodskih izkazov ni nadomestilo za branje revidiranih računovodskih izkazov Kritnega sklada in našega revizorjevega poročila o njih. Povzetek revidiranih računovodskih izkazov ne izkazuje učinkov dogodkov, ki so se zgodili po datumu našega revizorjevega poročila o teh računovodskih izkazih.



### Revidirani računovodski izkazi in naše mnenje na računovodske izkaze

V našem revizorjevem poročilu z dne 29. maja 2025 smo o računovodskih izkazih Kritnega sklada izrazili neprilagojeno mnenje.

### Odgovornost posloводства Upravitelja Kritnega sklada in pristojnih za upravljanje za povzetke računovodskih izkazov Kritnega sklada

Posloводство Upravitelja je odgovorno za pripravo povzetka revidiranih računovodskih izkazov, v skladu s Sklepom o povzetku letnega poročila pokojninskega kritnega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov, ki ga je izdala Agencija za zavarovalni nadzor.

### Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o povzetku revidiranih računovodskih izkazov Kritnega sklada na podlagi naših postopkov, ki so bili opravljeni v skladu z Mednarodnim standardom revidiranja (MSR) 810 (prenovljen) – Posli poročanja o povzetkih računovodskih izkazov.

V imenu revizijske družbe

KPMG SLOVENIJA,  
podjetje za revidiranje, d.o.o.

Domačoj Vuković, FCCA  
pooblaščen revizor  
partner



KPMG Slovenija, d.o.o.

Ljubljana, 29. maj 2025