

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 skupine kritnih skladov objavlja povzetke letnega poročila pokojninskih kritnih skladov (Drzni do 50, Umirjeni med 50 do 60 in Zajamčeni od 60), ki predstavljajo zgolj računovodske izkaze kritnega sklada oziroma skupine kritnih skladov, in sicer bilanco stanja, izkaz poslovnega izida in izkaz pripisa dobička za poslovno leto 2025 ter dodatna pojasnila in Poročilo neodvisnega revizorja o povzetkih ločenih računovodskih izkazov.

Najpomembnejši poslovni dogodki, ki so vplivali na poslovanje kritnih skladov v letu 2025

Leto 2025 je bilo za svetovne kapitalske trge uspešno. Zaznamovalo ga je močno okrevanje delniških trgov spodbijanim z optimizmom glede umetne inteligence in sprememb monetarne politike centralnih bank, kljub znatni nestabilnosti zaradi ameriških carin in 43-dnevni zaustavitvi delovanja ameriške vlade.

Minulo leto je bilo za naše pokojninske sklade uspešno, čeprav so bili donosi na nižji ravni kot v letu 2024. Konec leta 2025 je bilo v naših skladih v upravljanju 134,3 milijona sredstev, kar pomeni 8,5 odstotno rast sredstev glede na predhodno leto. Povečali smo število članov in višino vplačane premije ter ohranjali nizko raven odkupov. Nadaljujemo tudi z nadaljnjim zmanjševanjem rezervacij za nedoseganje zajamčenega donosa, oblikovanih v letu 2022.

BILANCA STANJA KRITNEGA SKLADA DRZNI DO 50 na dan 31. 12. 2025		v EUR	
	31. 12. 2025	31. 12. 2024	
I. SPREDAVA	21.400.771	19.296.725	
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	–	–	
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 prodaj	–	–	
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)	20.709.483	19.082.967	
1. merjene po odplačni vrednosti	–	–	
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	–	–	
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	20.709.483	19.082.967	
C. Terjatve	177.802	177.795	
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	513.486	35.963	
E. Druga sredstva	–	–	
II. OBVEZNOSTI	21.400.771	19.296.725	
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	21.374.529	19.269.901	
B. Finančne obveznosti	–	–	
C. Poslovne obveznosti	22.181	20.175	
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	–	–	
2. Obveznosti do upravitelja kritnega sklada	17.671	15.911	
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	–	–	
4. Druge poslovne obveznosti	4.510	4.264	
D. Druge obveznosti	4.061	6.649	

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KRITNEGA SKLADA DRZNI DO 50 za obdobje od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025		v EUR	
	2025	2024	
I. Finančni prihodki	4.192.762	4.548.025	
II. Prihodki od naloženih nepremičnin	–	–	
III. Finančni odhodki	(3.001.019)	(173.649)	
IV. Odhodki od naloženih nepremičnin	–	–	
V. Rezultat iz naloženja (I. + II. – III. – IV.)	1.191.743	3.731.856	
VI. Prihodki iz vplačil upravitelja zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	–	–	
VII. Drugi prihodki	–	1.379	
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	(236.581)	(206.447)	
1. Provizija za upravljanje	(196.592)	(173.649)	
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(11.402)	(10.072)	
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	(6.758)	(6.640)	
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	(21.829)	(16.087)	
IX. Drugi odhodki	(38.077)	(39.198)	
X. Čisti poslovni izid, namenjen zavarovancem (V. + VI. + VII. – VIII. – IX.)	917.085	3.487.590	

IZKAZ PRIPISA DOBIČKA za obdobje od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025		v EUR	
	2025	2024	
b) V primeru čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja			
Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja:			
1. Začetno stanje vrednosti enot premoženja	19.269.937	15.204.454	
2. Končno stanje vrednosti enot premoženja	21.374.484	19.269.937	
Izkaz gibanja števila enot premoženja:			
1. Začetno število enot premoženja	1.033.667	1.001.149	
2. Končno število enot premoženja	1.037.535	1.033.667	

DODATNA POJASNILA na dan		na dan	
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1. 1. 2025	31. 12. 2025	Δ VEP v %
Kritni sklad Drzni do 50	18,6423	19,4750	4,47%

BILANCA STANJA KRITNEGA SKLADA UMIRJENI MED 50 DO 60 na dan 31. 12. 2025		v EUR	
	31. 12. 2025	31. 12. 2024	
I. SPREDAVA	14.014.842	13.135.502	
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	–	–	
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 prodaj	–	–	
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)	13.499.139	12.979.549	
1. merjene po odplačni vrednosti	–	–	
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	–	–	
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	13.499.139	12.979.549	
C. Terjatve	118.782	125.330	
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	396.921	30.623	
E. Druga sredstva	–	–	
II. OBVEZNOSTI	14.014.842	13.135.502	
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	13.995.482	13.113.683	
B. Finančne obveznosti	–	–	
C. Poslovne obveznosti	15.299	15.170	
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	–	–	
2. Obveznosti do upravitelja kritnega sklada	11.565	10.817	
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	–	–	
4. Druge poslovne obveznosti	3.734	4.353	
D. Druge obveznosti	4.061	6.649	

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KRITNEGA SKLADA UMIRJENI MED 50 DO 60 za obdobje od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025		v EUR	
	2025	2024	
I. Finančni prihodki	712.786	1.537.220	
II. Prihodki od naloženih nepremičnin	–	–	
III. Finančni odhodki	(124.667)	(79.268)	
IV. Odhodki od naloženih nepremičnin	–	–	
V. Rezultat iz naloženja (I. + II. – III. – IV.)	588.119	1.457.952	
VI. Prihodki iz vplačil upravitelja zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	–	–	
VII. Drugi prihodki	–	89	
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	(157.371)	(147.346)	
1. Provizija za upravljanje	(132.992)	(122.996)	
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(7.714)	(7.134)	
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	(6.758)	(6.640)	
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	(9.907)	(10.576)	
IX. Drugi odhodki	(252)	(506)	
X. Čisti poslovni izid, namenjen zavarovancem (V. + VI. + VII. – VIII. – IX.)	430.496	1.310.189	

IZKAZ PRIPISA DOBIČKA za obdobje od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025		v EUR	
	2025	2024	
b) V primeru čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja			
Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja:			
1. Začetno stanje vrednosti enot premoženja	13.113.657	11.605.755	
2. Končno stanje vrednosti enot premoženja	13.995.510	13.113.656	
Izkaz gibanja števila enot premoženja:			
1. Začetno število enot premoženja	989.128	974.267	
2. Končno število enot premoženja	1.023.064	989.128	

DODATNA POJASNILA na dan		na dan	
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1. 1. 2025	31. 12. 2025	Δ VEP v %
Kritni sklad Umirjeni med 50 do 60	13,2578	13,6800	3,18%

BILANCA STANJA KRITNEGA SKLADA ZAJAMČENI OD 60 na dan 31. 12. 2025		v EUR	
	31. 12. 2025	31. 12. 2024	
I. SPREDAVA	4.638.427	4.892.360	
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	–	–	
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 prodaj	–	–	
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)	4.452.615	4.812.913	
1. merjene po odplačni vrednosti	–	–	
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	–	–	
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	4.452.615	4.812.913	
C. Terjatve	40.408	41.301	
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	145.404	38.146	
E. Druga sredstva	–	–	
II. OBVEZNOSTI	4.638.427	4.892.360	
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	4.629.212	4.878.467	
B. Finančne obveznosti	–	–	
C. Poslovne obveznosti	5.154	7.244	
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	–	–	
2. Obveznosti do upravitelja kritnega sklada	3.824	4.014	
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	–	–	
4. Druge poslovne obveznosti	1.330	3.230	
D. Druge obveznosti	4.061	6.649	

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KRITNEGA SKLADA ZAJAMČENI OD 60 za obdobje od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025		v EUR	
	2025	2024	
I. Finančni prihodki	125.869	201.667	
II. Prihodki od naloženih nepremičnin	–	–	
III. Finančni odhodki	(16.137)	(23.276)	
IV. Odhodki od naloženih nepremičnin	–	–	
V. Rezultat iz naloženja (I. + II. – III. – IV.)	109.732	178.391	
VI. Prihodki iz vplačil upravitelja zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	–	–	
VII. Drugi prihodki	–	–	
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	(66.290)	(68.111)	
1. Provizija za upravljanje	(46.639)	(48.650)	
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(6.600)	(6.600)	
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	(6.758)	(6.640)	
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	(6.093)	(6.021)	
IX. Drugi odhodki	–	–	
X. Čisti poslovni izid, namenjen zavarovancem (V. + VI. + VII. – VIII. – IX.)	43.443	110.683	

IZKAZ PRIPISA DOBIČKA za obdobje od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025		v EUR	
	2025	2024	
b) V primeru čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja			
Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja:			
1. Začetno stanje vrednosti enot premoženja	4.878.476	5.226.564	
2. Končno stanje vrednosti enot premoženja	4.629.221	4.878.476	
Izkaz gibanja števila enot premoženja:			
1. Začetno število enot premoženja	505.783	554.707	
2. Končno število enot premoženja	475.514	505.783	

DODATNA POJASNILA na dan		na dan	
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1. 1. 2025	31. 12. 2025	Δ VEP v %
Kritni sklad Zajamčeni od 60	9,6454	9,7352	0,93%

ZBIRNA BILANCA STANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV POKOJNINSKO VARČEVANJE AS na dan 31. 12. 2025		v EUR	
	31. 12. 2025	31. 12. 2024	
I. SPREDAVA	40.054.040	37.324.587	
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	–	–	
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 prodaj	–	–	
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)	38.661.237	36.875.429	
1. merjene po odplačni vrednosti	–	–	
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	–	–	
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	38.661.237	36.875.429	
C. Terjatve	336.992	344.426	
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	1.055.811	104.732	
E. Druga sredstva	–	–	
II. OBVEZNOSTI	40.054.040	37.324.587	
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	39.999.223	37.262.051	
B. Finančne obveznosti	–	–	
C. Poslovne obveznosti	42.634	42.589	
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	–	–	
2. Obveznosti do upravitelja kritnega sklada	33.060	30.742	
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	–	–	
4. Druge poslovne obveznosti	9.574	11.847	
D. Druge obveznosti	12.183	19.947	

ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA SKUPINE KRITNIH SKLADOV POKOJNINSKO VARČEVANJE AS za obdobje od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025		v EUR	
	2025	2024	
I. Finančni prihodki	5.031.417	6.286.912	
II. Prihodki od naloženih nepremičnin	–	–	
III. Finančni odhodki	(3.141.823)	(918.713)	
IV. Odhodki od naloženih nepremičnin	–	–	
V. Rezultat iz naloženja (I. + II. – III. – IV.)	1.889.594	5.368.199	
VI. Prihodki iz vplačil upravitelja zaradi nedoseganja zajamčenega donosa			