Povzetek letnega poročila pokojninskega Kritnega sklada z zajamčenim donosom po PN-A01 v letu 2025

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 2025 s Poročilom neodvisnega revizorja o povzetkih računovodskih izkazov.

Najpomembnejši poslovni dogodki, ki so vplivali na poslovanje kritnega sklada PN-A01 v letu 2025

Leto 2025 je bilo na kapitalskih trgih relativno uspešno, predvsem na obvezniških trgih pa smo se spopadali z zmanjšanjem zaupanja v državne in podjetniške obveznice. Pri investitorjih je prevladoval strah pred negotovostjo glede poslabševanja javnofinančnega stanja držav zaradi pretiranega trošenja ter posledično vpliva na gospodarsko rast. Del vlagateljev je tako skrajševal ročnost obvezniških naložb in glavni evropski obvezniški indeks je v letu 2025 prinesel le 1,28% donos.

BILANCA STANJA KRITNEGA SKLADA POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ - v času varčevanjana dan 31. 12. 2025 — v EUR

		31. 12. 2025	31.12.2024
I. SREDSTVA		8.128.952	8.531.523
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 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)	7.975.306	8.467.096
	1. merjene po odplačni vrednosti	–	2.661
	2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	–	–
	3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	7.975.306	8.464.435
C.	Terjatve	–	16
D.	Denarna sredstva in denarni ustrezniki	153.646	64.411
E.	Druga sredstva	–	–
II. OBVEZNOSTI		8.128.952	8.531.523
A.	Zavarovalno-tehnične rezervacije	8.113.558	8.512.250
B.	Finančne obveznosti	–	–
C.	Poslovne obveznosti	7.631	8.000
	1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	–	–
	2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	6.761	7.094
	3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	–	–
	4. Druge poslovne obveznosti	870	906
D.	Druge obveznosti	7.763	11.273

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	8.512.262	8.831.306
	2. Končno stanje vrednosti enot premoženja	8.113.311	8.512.262
	Izkaz gibanja števila enot premoženja:		
	1. Začetno število enot premoženja	6.727.997	7.151.434
	2. Končno število enot premoženja	6.313.861	6.727.997

DODATNA POJASNILA

Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1. 1. 2025	31. 12. 2025	Δ VEP v %
Kritni sklad z zajamčenim donosom po PN-A01	1,2652	1,2850	1,56%

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KRITNEGA SKLADA POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ - za obdobje od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025 — v EUR

		2025	2024
I.	Finančni prihodki	307.810	383.423
II.	Prihodki od naložbenih nepremičnin	–	–
III.	Finančni odhodki	(70.729)	(64.970)
IV.	Odhodki od naložbenih nepremičnin	–	–
V.	Rezultat iz naložbenja (I. + II. – III. – IV.)	237.081	318.453
VI.	Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	–	–
VII.	Drugi prihodki	–	–
VIII.	Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	(107.469)	(110.432)
	1. Provizija za upravljanje	(82.623)	(86.396)
	2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(6.600)	(6.600)
	3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	(11.460)	(11.256)
	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	(6.786)	(6.180)
IX.	Drugi odhodki	(258)	(57)
X.	Čisti poslovni izid, namenjen zavarovancem (V. +VI. + VII. – VIII. – IX.)	129.354	207.964

Podpisniki:

Vanja Hrovat
predsednica uprave

Mitja Feri
član uprave

Katarina Guzej
članica uprave

Poročilo neodvisnega revizorja o povzetkih računovodskih izkazov

Uporabnikom javno objavljenega povzetka računovodskih izkazov Kritnega sklada z zajamčenim donosom po PN-A01 upravljavca 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 2025;

in za leto od 1. januarja 2025 do 31. decembra 2025:

- povzetek izkaza poslovnega izida;
- povzetek izkaza pripisa dobička;

in

- dodatna pojasnila, ki vključujejo vrednost enote premoženja;

ki izhaja iz revidiranih računovodskih izkazov Kritnega sklada za leto, ki se je končalo 31. decembra 2025 in je pripravljen v skladu s Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov (Uradni list RS, št. 79/13, s spremembami in dopolnitvami), 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 2025 in je v vseh pomembnih pogledih skladen s Sklepom o povzetku letnega poročila pokojninskega kritnega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov (Uradni list RS, št. 79/13, s spremembami in dopolnitvami), 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 (Uradni list RS, št. 48/22, s spremembami in dopolnitvami) in s Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov (Uradni list RS, št. 79/13, s spremembami in dopolnitvami), 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 21. maja 2026 smo o računovodskih izkazih Kritnega sklada izrazili neprilagojeno mnenje.

Odgovornost poslovodstva Upravljavca Kritnega sklada za povzetke računovodskih izkazov Kritnega sklada

Poslovodstvo Upravljavca 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.

Domagoj Vuković, FCCA
pooblaščeni revizor
partner

KPMG Slovenija, d.o.o.

Ljubljana, 21. maj 2026