

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 2023 ter dodatna pojasnila in Poročilo neodvisnega revizorja o povzetkih ločenih računovodskih izkazov.

## Najpomembnejši poslovni dogodki, ki so vplivali na poslovanje kritnih skladov v letu 2023

V letu 2023 so na poslovanje posameznih kritnih skladov Skupine kritnih skladov, predvsem na njihov naložbeni del, pretežno vplivale razmere, povezane z gospodarskim upočasnjavanjem, inflacijo in delovanjem centralnih bank z zviševanji ter ob koncu leta tudi napovedanih zniževanjih ključnih obrestnih mer. Zaradi teh napovedi smo bili na trgih obveznic priča močnemu upadu zahtevane donosnosti (cene so posledično narasle), Evropski obvezniški indeks je v letu 2023 pridobil 7,2 %. Enako pozitivno so te napovedi pozdravili tudi na delniških trgih. Svetovni delniški indeks MSCI All Countries je v letu 2023 beležil rast v višini 16,2 %. Obenem pa so na borzno vzdušje skozi celo leto vplivala in krojila tudi geopolitična tveganja, povezana z napetostjo na Bližnjem vzhodu in rusko-ukrajinskim konfliktom.

V poslovanju kritnih skladov se je nadaljevala rast višine vplačane premije in višine privarčevanih sredstev zavarovancev, tudi zaradi visokih donosov kritnih skladov v letu 2023. Višina odkupov privarčevanih sredstev zaradi upokojitev zavarovancev je bila na podobni višini kot v preteklih letih.

BILANCA STANJA KRITNEGA SKLADA DRZNI DO 50 na dan 31. 12. 2023		v EUR	
		31. 12. 2023	31. 12. 2022
<b>I. SREDSTVA</b>			
A.	Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	15.227.654	12.389.134
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)	14.857.126	11.279.890
	1. merjene po odplačni vrednosti	–	–
	2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vsesobsegajočega donosa	–	–
	3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	14.857.126	11.279.890
C.	Terjatve	206.081	211.958
D.	Denarna sredstva in denarni ustrezniki	164.447	897.287
E.	Druga sredstva	–	–
<b>II. OBVEZNOSTI</b>			
A.	Zavarovalno-tehnične rezervacije	15.228.033	12.389.095
B.	Finančne obveznosti	15.204.454	12.370.432
C.	Poslovne obveznosti	17.778	13.375
	1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	–	–
	2. Obveznosti do upravljalca kritnega sklada	12.507	10.117
	3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	–	–
	4. Druge poslovne obveznosti	5.271	3.259
D.	Druge obveznosti	5.801	5.287

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KRITNEGA SKLADA DRZNI DO 50 za obdobje od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023		v EUR	
		2023	2022
I.	Finančni prihodki	3.033.671	808.613
II.	Prihodki od naložbenih nepremičnin	–	–
III.	Finančni odhodki	(990.989)	(2.660.623)
IV.	Odhodki od naložbenih nepremičnin	–	–
V.	Rezultat iz naložbenja (I. + II. – III. – IV.)	2.042.682	(1.852.010)
VI.	Prihodki iz vplačil upravljalca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	–	–
VII.	Drugi prihodki	19	547
VIII.	Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	(168.097)	(154.484)
	1. Provizija za upravljanje	(135.303)	(134.037)
	2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(7.848)	(7.774)
	3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	(5.792)	(4.464)
	4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	–	–
	5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	–	(414)
	6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	(19.155)	(7.794)
IX.	Drugi odhodki	(27.434)	–
X.	Čisti poslovni izid, namenjen zavarovancem (V. + VI. + VII. – VIII. – IX.)	1.847.170	(2.005.947)

IZKAZ PRIPISA DOBIČKA za obdobje od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023		v EUR	
		2023	2022
b)	V primeru čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja		
	izkaz gibanja vrednosti enot premoženja		
	1. Začetno stanje vrednosti enot premoženja	12.370.431	14.866.517
	2. Končno stanje vrednosti enot premoženja	15.204.454	12.370.487
	izkaz gibanja števila enot premoženja		
	1. Začetno število enot premoženja	934.259	974.418
	2. Končno število enot premoženja	1.001.149	934.259

DODATNA POJASNILA		na dan	na dan	
		1. 1. 2023	31. 12. 2023	Δ VEP v %
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR		13,2409	15,1870	14,70 %
Kritni sklad Drzni do 50				

BILANCA STANJA KRITNEGA SKLADA UMIRJENI MED 50 DO 60 na dan 31. 12. 2023		v EUR	
		31. 12. 2023	31. 12. 2022
<b>I. SREDSTVA</b>			
A.	Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	11.624.865	9.631.124
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)	11.252.753	8.812.255
	1. merjene po odplačni vrednosti	–	–
	2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vsesobsegajočega donosa	–	–
	3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	11.252.753	8.812.255
C.	Terjatve	132.720	129.747
D.	Denarna sredstva in denarni ustrezniki	239.392	689.122
E.	Druga sredstva	–	–
<b>II. OBVEZNOSTI</b>			
A.	Zavarovalno-tehnične rezervacije	11.624.756	9.630.467
B.	Finančne obveznosti	–	–
C.	Poslovne obveznosti	13.200	11.558
	1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	–	–
	2. Obveznosti do upravljalca kritnega sklada	9.562	7.790
	3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	–	1.479
	4. Druge poslovne obveznosti	3.638	2.289
D.	Druge obveznosti	5.801	5.287

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KRITNEGA SKLADA UMIRJENI MED 50 DO 60 za obdobje od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023		v EUR	
		2023	2022
I.	Finančni prihodki	1.183.637	431.723
II.	Prihodki od naložbenih nepremičnin	–	–
III.	Finančni odhodki	(131.925)	(1.430.135)
IV.	Odhodki od naložbenih nepremičnin	–	–
V.	Rezultat iz naložbenja (I. + II. – III. – IV.)	1.051.712	(998.412)
VI.	Prihodki iz vplačil upravljalca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	–	–
VII.	Drugi prihodki	41	–
VIII.	Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	(128.432)	(105.537)
	1. Provizija za upravljanje	(105.915)	(87.882)
	2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(6.605)	(6.600)
	3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	(5.792)	(4.464)
	4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	–	–
	5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	–	(152)
	6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	(10.120)	(6.439)
IX.	Drugi odhodki	(4.448)	87
X.	Čisti poslovni izid, namenjen zavarovancem (V. + VI. + VII. – VIII. – IX.)	918.873	(1.103.862)

IZKAZ PRIPISA DOBIČKA za obdobje od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023		v EUR	
		2023	2022
b)	V primeru čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja		
	izkaz gibanja vrednosti enot premoženja		
	1. Začetno stanje vrednosti enot premoženja	9.613.622	8.775.874
	2. Končno stanje vrednosti enot premoženja	11.605.755	9.613.968
	izkaz gibanja števila enot premoženja		
	1. Začetno število enot premoženja	880.530	714.648
	2. Končno število enot premoženja	974.267	880.530

DODATNA POJASNILA		na dan	na dan	
		1. 1. 2023	31. 12. 2023	Δ VEP v %
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR		10,9180	11,9123	9,11 %
Kritni sklad Umirjeni med 50 do 60				

BILANCA STANJA KRITNEGA SKLADA ZAJAMČENI OD 60 na dan 31. 12. 2023		v EUR	
		31. 12. 2023	31. 12. 2022
<b>I. SREDSTVA</b>			
A.	Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	5.238.384	4.727.183
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)	5.131.380	4.423.280
	1. merjene po odplačni vrednosti	–	–
	2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vsesobsegajočega donosa	–	–
	3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	5.131.380	4.423.280
C.	Terjatve	41.786	41.336
D.	Denarna sredstva in denarni ustrezniki	65.218	262.567
E.	Druga sredstva	–	–
<b>II. OBVEZNOSTI</b>			
A.	Zavarovalno-tehnične rezervacije	5.237.989	4.726.659
B.	Finančne obveznosti	5.226.564	4.714.463
C.	Poslovne obveznosti	5.624	6.910
	1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	–	514
	2. Obveznosti do upravljalca kritnega sklada	4.321	3.819
	3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	–	–
	4. Druge poslovne obveznosti	1.303	2.577
D.	Druge obveznosti	5.801	5.287

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KRITNEGA SKLADA ZAJAMČENI OD 60 za obdobje od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023		v EUR	
		2023	2022
I.	Finančni prihodki	283.855	109.139
II.	Prihodki od naložbenih nepremičnin	–	–
III.	Finančni odhodki	(16.987)	(659.417)
IV.	Odhodki od naložbenih nepremičnin	–	–
V.	Rezultat iz naložbenja (I. + II. – III. – IV.)	266.868	(550.278)
VI.	Prihodki iz vplačil upravljalca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	–	–
VII.	Drugi prihodki	–	–
VIII.	Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	(67.260)	(69.114)
	1. Provizija za upravljanje	(49.470)	(42.946)
	2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(6.600)	(6.600)
	3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	(5.792)	(4.464)
	4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	–	–
	5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	–	(13)
	6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	(5.398)	(5.091)
IX.	Drugi odhodki	–	–
X.	Čisti poslovni izid, namenjen zavarovancem (V. + VI. + VII. – VIII. – IX.)	199.609	(609.392)

IZKAZ PRIPISA DOBIČKA za obdobje od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023		v EUR	
		2023	2022
b)	V primeru čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja		
	izkaz gibanja vrednosti enot premoženja		
	1. Začetno stanje vrednosti enot premoženja	4.714.462	4.403.938
	2. Končno stanje vrednosti enot premoženja	5.226.564	4.714.971
	izkaz gibanja števila enot premoženja		
	1. Začetno število enot premoženja	520.941	423.959
	2. Končno število enot premoženja	554.707	520.941

DODATNA POJASNILA		na dan	na dan	
		1. 1. 2023	31. 12. 2023	Δ VEP v %
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR		9,0499	9,4222	4,11 %
Kritni sklad Zajamčeni od 60				

ZBIRNA BILANCA STANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV POKOJNINSKO VARČEVANJE AS na dan 31. 12. 2023		v EUR	
		31. 12. 2023	31. 12. 2022
<b>I. SREDSTVA</b>			
A.	Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	32.090.903	26.747.442
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)	31.241.259	24.515.425
	1. merjene po odplačni vrednosti	–	–
	2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vsesobsegajočega donosa	–	–
	3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	31.241.259	24.515.425
C.	Terjatve	380.587	383.041
D.	Denarna sredstva in denarni ustrezniki	469.057	1.848.976
E.	Druga sredstva	–	–
<b>II. OBVEZNOSTI</b>			
A.	Zavarovalno-tehnične rezervacije	32.090.778	26.746.221
B.	Finančne obveznosti	–	–
C.	Poslovne obveznosti	36.602	31.844
	1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	–	514
	2. Obveznosti do upravljalca kritnega sklada	26.390	21.725
	3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	–	1.479
	4. Druge poslovne obveznosti	10.212	8.125
D.	Druge obveznosti	17.403	15.860

ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA SKUPINE KRITNIH SKLADOV POKOJNINSKO VARČEVANJE AS za obdobje od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023		v EUR	
		2023	2022
I.	Finančni prihodki	4.501.163	1.349.476
II.	Prihodki od naložbenih nepremičnin	–	–
III.	Finančni odhodki	(1.139.901)	(4.750.176)
IV.	Odhodki od nalo		