



IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE

Izjava o upravljanju in skladnosti upravljanja družbe z določbami Kodeksa upravljanja Pokojninske družbe A, d.d.

Uprava in nadzorni svet Pokojninske družbe A, d.d. (v nadaljevanju Pokojninska družba A ali družba) izjavljata, da je bilo v poslovnem letu 2025 upravljanje družbe skladno z Zakonom o gospodarskih družbah, Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, naprednimi priporočili Kodeksa upravljanja za nejavne družbe (kodeks – dostopen na spletnih straneh Gospodarske zbornice Slovenije, na povezavi www.gzs.si), internim Kodeksom ravnanja (objavljen na spletni strani družbe www.pokojninskad-a.si) in s politiko upravljanja družbe, ki sta jo sprejela uprava in nadzorni svet na 8. redni seji nadzornega sveta 27. 3. 2025 ter s spremembami Strategije upravljanja s tveganji v Pokojninski družbi A, d.d., izdaja 3, 2024 enega od internih aktov družbe, ki je del politike upravljanja.

Pokojninska družba A je zavezana upoštevati tudi določbe Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju in smiselni uporabi Zakona o zavarovalništvu, ki ji nalaga vzpostavitev in uresničitev trdnega in zanesljivega sistema upravljanja ter s tem vzpostavitev in vzdrževanje ustreznega sistema notranjih kontrol in upravljanja tveganj. Družba upošteva tudi veljavne zakonske in podzakonske predpise, predpise, ki veljajo neposredno na ravni Evropske unije, ter smernice in stališča, ki jih glede tega izdaja njen nadzorni organ Agencija za zavarovalni nadzor oziroma drugi pristojni organi.

SIQ je junija 2025 v družbi izvedel redno zunanjo presojo skladnosti poslovanja s standardom ISO 9001 : 2015 in potrdil skladnost.

Od pristopa k smernicam korporativne integritete 9. januarja 2015, ko se je Pokojninska družba A pri svojem poslovanju zavezala k spoštovanju in kreptitvi korporativne integritete, širi zavedanje o pomenu poslovanja v skladu z zakonodajo in etičnimi standardi kot enim izmed temeljnih načel družbeno odgovornega delovanja v slovenskem gospodarstvu na splošno.

Izjava o upravljanju družbe je sestavni del letnega poročila za leto 2025 in je dostopna tudi na spletni strani www.pokojninskad-a.si.

Skladnost z določili Kodeksa

Sistem vodenja in upravljanja Pokojninske družbe A zagotavlja usmerjanje in omogoča nadzor nad družbo. Določa razdelitev pravic in odgovornosti med organi upravljanja; postavlja pravila in postopke za odločanje glede korporativnih zadev družbe; zagotavlja okvir za postavljanje, doseganje in spremljanje uresničevanja poslovnih ciljev ter uveljavlja vrednote, načela in standarde poštenega ter odgovornega odločanja in ravnanja v vseh vidikih našega poslovanja.

Sistem vodenja in upravljanja je sredstvo za doseganje dolgoročnih strateških ciljev družbe in način, s katerim uprava in nadzorni svet Pokojninske družbe A izvajata odgovornost do delničarjev in drugih deležnikov družbe. Vizija in cilj Pokojninske družbe A sta usmerjena v povečanje zavedanja nujnosti dodatnega pokojninskega zavarovanja z namenom izboljšanja socialne varnosti zaposlenih po upokojitvi, saj javne pokojnine padajo in že danes vsem ne omogočajo dostojnega življenja po upokojitvi.



Upravljanje Pokojninske družbe A je skladno določilom Kodeksa, posamezna odstopanja so navedena v nadaljevanju.

Okvir korporativnega upravljanja

Priporočilo 2.9: Družba ima na svoji spletni strani objavljen statut, poslovniki organov družbe pa so opredeljeni kot interni akti in jih hrani na svojem sedežu.

Razmerje med družbo in družbeniki

- Priporočilo 3.3.3: Na podlagi nadzornih aktivnosti, preveritve letnega poročila in poročila revizorja, ki ga revizijska komisija povabi na sejo, na kateri obravnava letno poročilo, nadzorni svet potrdi letno poročilo. Ker pooblaščen revizor družbe poroča revizijski komisiji, ga na sejo skupščine, na kateri ta sklepa o seznanitvi z letnimi računovodskimi izkazi, ne vabi.
- Priporočilo 3.4.1: Družba ima v statutu zapisano omejitev razpolaganja z delnicami.

Delovanje in prejemi organov nadzora:

- Priporočilo 5.13: Družba nima sklenjene pogodbe za zavarovanje odškodninske odgovornosti članov nadzornega sveta, ker nadzorni svet in uprava nista sprejela sklepa za sklenitev tovrstnega zavarovanja.

Delovanje organa vodenja

- Priporočilo 7.3: Družba nima sklenjene pogodbe za zavarovanje odškodninske odgovornosti članov organov vodenja, saj so ti zavezani k spoštovanju poslovne integritete in za svoje delo kazensko odgovorni.

Prejemki članov organa vodenja

- Priporočilo 8.4: Skladno s 5. odstavkom 337.a člena ZPIZ-2 politiko prejemkov pokojninske družbe sprejme uprava s soglasjem nadzornega sveta, ki tudi najmanj enkrat letno preveri njeno ustreznost.

Usposabljanje članov organa vodenja in nadzora

- Priporočilo 9.2: Člani organov vodenja in nadzora se vsako leto posebej izjavijo o svoji strokovni usposobljenosti, zadostnih izkušnjah in znanju za opravljanje svojih funkcij. Družba jim nudi sredstva in možnost izobraževanj. Če kateri od omenjenih organov predlaga usposabljanje svojih članov, družba pripravi letni načrt usposabljanja.

Družba bo tudi v prihodnje čim bolj sledila priporočilom Kodeksa.

Upoštevanje politike raznolikosti

Pokojninska družba A pri doseganju optimalne sestave organov vodenja in nadzora poleg zakonskih zahtev, zahtev statuta in drugih pogojev, opredeljenih v internih aktih družbe, upošteva tudi naslednje, v Politiki raznolikosti zapisane cilje oz. vidike raznolikosti: strokovno raznolikost, uravnoteženost spolov, kontinuiteto organov in starost v organih vodenja in nadzora.

Z zagotavljanjem raznolikosti v sestavi nadzornega sveta Pokojninska družba A dosega cilje zastopanja in možnosti izražanja interesov različnih skupin deležnikov podjetja. Kandidiranje za članstvo v nadzornem svetu je sicer omogočeno vsakemu posamezniku, ki izrazi interes in dosega merila, ki jih določa Kodeks upravljanja za nejavne družbe in drugi interni akti družbe.

Sestava uprave glede politike raznolikosti upošteva naslednje vidike: spol, starost, izobrazba in poklicne izkušnje.

Poslovni rezultati družbe kažejo na ustreznost sestave uprave in nadzornega sveta.

Politika prejemkov

Družba skladno s sprejeto politiko prejemkov preudarno izvaja njena načela, pri čemer upošteva velikost družbe, notranjo organiziranost in finančno stanje.

Trajnostni vidik naložbene politike

Pokojninska družba A pri svojem poslovanju stremi k čim večji varnosti in dolgoročni rasti premoženja sredstev zavarovancev, pri čemer v naložbenih odločitvah upošteva tudi trajnostni vidik naložbene politike. Zavezo spoštovanja je zapisala tudi v svoje interne akte. S tega stališča spremlja tveganja, ki se nanašajo na okoljski, socialni ali upravljavski dogodek ali okoliščino, ki ima lahko, če se zgodi, dejanski ali potencialen znaten negativen vpliv na vrednost naložbe. Tveganje glede trajnosti meri s točkovanjem izdajateljev vrednostnih papirjev po posameznih segmentih trajnostni, pri čemer upošteva ocene profesionalnih institucij. Za obvladovanje tovrstnega tveganja tekoče izračunava delež in ESG-oceno portfeljev ter v primeru odstopanja zunaj zgornjih omejitev izvede ustrezno prilagoditev. Ne glede na navedeno, Pokojninska družba A ne upošteva škodljivih vplivov investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti, kot so predvideni v Uredbi (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 (s spremembami in dopolnitvami), o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo v sektorju finančnih storitev, v povezavi z Delegirano uredbo komisije (EU) 2022/1288 z dne 6. april 2022 (s spremembami in dopolnitvami) in tudi ne vključuje trajnostnostnih ciljev v politiko nagrajevanja vodstvenih delavcev. Podrobnosti o razlogih za neupoštevanje škodljivih vplivov investicijskih odločitev, kot so predvideni v Uredbi (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta so razvidne tudi iz izjave objavljene na spletni strani družbe.

Pojasnila skladno z Zakonom o gospodarskih družbah

Pokojninska družba A na podlagi 5. odstavka 70. člena Zakona o gospodarskih družbah, ki določa minimalne vsebine izjave o upravljanju, podaja naslednja pojasnila:

Pokojninska družba A upravlja tveganja in izvaja postopke notranjih kontrol na vseh ravneh. Namen notranjih kontrol je zagotavljanje točnosti, zanesljivosti, transparentnosti vseh procesov ter obvladovanje tveganj, ki so povezana z računovodskim poročanjem.

Sistem notranjih kontrol vključuje postopke, ki zagotavljajo, da:

- so poslovni dogodki evidentirani na podlagi verodostojnih knjigovodskih listin,
- so poslovni dogodki evidentirani, računovodski izkazi pa izdelani po veljavni zakonodaji,
- se preprečijo oz. pravočasno zaznajo morebitna nepooblaščen pridobitev, uporaba in razpolaganje s premoženjem družbe, ki bi pomembno vplivali na računovodske izkaze.

Notranjo kontrolo v družbi izvaja organizacijska enota, pristojna za računovodstvo in finance, ki je odgovorna za vodenje poslovnih knjig ter izdelavo računovodskih izkazov skladno z veljavnimi računovodskimi, davčnimi in drugimi predpisi. Pomembno vlogo pri zagotavljanju kakovostnih računovodskih informacij z vidika uporabe sodobne tehnologije ima tudi informacijski sistem. Ustreznost delovanja notranjih kontrol v okviru informacijskega sistema se periodično preverja s pomočjo zunanjih strokovnjakov.

Tveganja, ki se pojavljajo pri računovodskem poročanju, zmanjšujemo tudi:

- z jasnimi računovodskimi usmeritvami in njihovo dosledno uporabo,
- s poenotenimi računovodskimi politikami na ravni družbe in Skupine kritnih skladov,
- z dobrim notranjim informiranjem in obveščanjem,
- s pravočasno pripravo, podrobno obravnavo in vsebinsko zasnovano izkazov, ki so podlaga za poslovno odločanje,
- z obsežnimi razkritji in pojasnili,
- z rednimi notranjimi revizijskimi pregledi poslovnih procesov in poslovanja.

Družba je za učinkovito obvladovanje tveganj in notranjih kontrol imenovala nosilce ključnih funkcij upravljanja tveganj, aktuarstva, skladnosti poslovanja in notranje revizije.

V okviru sistema notranjih kontrol ima družba organizirano funkcijo upravljanja tveganj. Nosilec te funkcije skladno z zadevno politiko in v okviru svojih pristojnosti in nalog skrbi za delovanje sistema upravljanja tveganj, prepoznava in ocenjuje prevzeta tveganja, združuje tveganja v skupen profil tveganj, vključno z medsebojnimi vplivi, redno spremlja profil tveganj in poroča o možnih nevarnostnih okoliščinah.

K učinkovitemu sistemu obvladovanja tveganj prispeva tudi aktuarska funkcija. Nosilka te funkcije skladno z veljavnimi zakonskimi določili, politiko aktuarske funkcije in standardi s področja aktuarstva skrbi za koordinacijo in nadzor oblikovanja zavarovalno-tehničnih rezervacij, vključno z zagotavljanjem ustreznosti in kakovosti metodologij, predpostavk in uporabljenih podatkov. Družba ima z namenom zagotavljanja neprekinjenega poslovanja sklenjeno tudi pogodbo z nadomestnim izvajalcem ključne aktuarske funkcije

Nosilec funkcije spremljanja skladnosti v okviru sistema notranjih kontrol po predpisih in politiki skladnosti poslovanja spremlja skladnost poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami ter v tem okviru ocenjuje tveganja glede skladnosti poslovanja družbe, ocenjuje možne vplive sprememb v pravnem okolju na poslovanje družbe, svetuje pri uskladitvi poslovanja z veljavnimi predpisi in notranjimi akti ter ocenjuje primernost in učinkovitost postopkov in ukrepov za uskladitev poslovanja družbe z ugotovljenimi spremembami v pravnem okolju. S skladnostjo poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami nato seznanja upravo, revizijsko komisijo in nadzorni svet. Družba ima oblikovan tudi Odbor za skladnost poslovanja in upravljanje tveganj, ki praviloma kvartalno obravnava poročila in pregled stanja poslovanja družbe z vidika skladnosti poslovanja in upravljanja s tveganji.

Končni nadzor nad sistemom notranjih kontrol v družbi izvaja služba notranje revizije. Ta v okviru svojih pristojnosti in nalog skrbi za stalen in celovit nadzor nad poslovanjem družbe z namenom preverjanja in ocenjevanja, ali so procesi upravljanja tveganj, kontrolnih postopkov in upravljanja družbe ustrezni. Obdobno delo službe notranje revizije preverja zunanja presoja notranje-revijske dejavnosti.

Odgovorni za opravljanje teh funkcij sodelujejo in si izmenjujejo mnenja tudi na združenem Odboru za skladnost poslovanja in upravljanje tveganj.

Računovodske izkaze preverja in revidira zunanja revizija.

Sestava in delovanje organov vodenja ali nadzora ter njihovih komisij

V družbi je uveljavljen dvotirni sistem upravljanja, njeni organi upravljanja so: skupščina delničarjev, nadzorni svet in uprava. Pristojnosti organov družbe so opredeljene v statutu, ki je objavljen tudi na spletni strani www.pokojninskad-a.si.

Sistem upravljanja družbe temelji na sistemu upravljanja tveganj, ki je prilagojen poslovnim načelom in strateškimi ciljem. Družba ima jasno določeno organizacijsko strukturo, z definiranimi pristojnostmi in pooblastili ter vzpostavljenimi linijami poročanja, notranjimi pravili ravnanja in sistemom neprekinjenega poslovanja.

Ob imenovanju ter zamenjavi članov organov vodenja ali nadzora in spremembah statuta družba ravna skladno z veljavno zakonodajo.

Družbo uprava vodi samostojno in na lastno odgovornost, njeno delo pa nadzira nadzorni svet. Tako uprava kot nadzorni svet morata pri opravljanju svojih nalog ravnati s skrbnostjo vestnega gospodarstvenika in v korist družbe. Razdelitev pristojnosti ter odgovornosti med upravo in nadzornim svetom je skladna z zakonom in podrobno določena v statutu družbe in v Poslovniku o delu nadzornega sveta družbe.

Pri sprejemanju najpomembnejših odločitev za družbo, ki bi lahko pomembno vplivale na njen poslovni, finančni ali pravnostatusni položaj, uprava o tem obvesti nadzorni svet z namenom, da se glede teh vprašanj doseže medsebojno soglasje.

Poslovanje nadzornega sveta in njegovih komisij ureja Poslovník o delu nadzornega sveta Pokojninske družbe A.

Poslovník o delu uprave Pokojninske družbe A določa postopke njenega dela ter opredeljuje pristojnosti posameznega člana uprave za določena opravila vodenja, zastopanja in predstavljanja Pokojninske družbe A.

Pomembni organi družbe so še komisije nadzornega sveta: komisija za naložbe, revizijska komisija in komisija za imenovanja in prejeme ter odbor Skupine kritnih skladov življenjskega cikla. Skupščina je organ, prek katerega delničar družbe uresničuje svoje pravice v zadevah družbe. Pristojnosti skupščine so določene z zakoni in statutom družbe.

Uprava pokojninske družbe:

- predsednica uprave: Karmen Dietner
- član uprave: Blaž Hribar

Člani nadzornega sveta 31. 12. 2025: Marko Dražumerič – predsednik, Drago Kavšek – namestnik, člani: Dean Čerin, Nevenka Kržan, Daniel Lačen, Andraž Rangus, Zdravko Sančanin, Anita Stojčevska in Sandi Svetek.

Revizijska komisija je organ družbe, ki je v pomoč nadzornemu svetu pri izvajanju njegovih nalog. Ima pomembno vlogo v celotni strukturi upravljanja družbe, saj spremlja in nadzira računovodsko poročanje, notranje kontrole in obvladovanje tveganj. O svojem delu poroča nadzornemu svetu. Predsednik revizijske komisije je Dean Čerin, član Sandi Svetek in neodvisna strokovnjakinja Simona Korošec Lavrič.

Komisija za naložbe ima največ šest članov in se imenuje za šest let. Komisija za naložbe daje mnenje nadzornemu svetu o naložbeni politiki družbe pri izdaji soglasja upravi k poslovnemu načrtu družbe in obravnavi njenega letnega poročila, daje mnenje nadzornemu svetu pri izdaji soglasja upravi k določitvi najnižjega donosa upravljavca, daje pobude in predloge upravi o oblikovanju, spremembah in dopolnitvah naložbene politike družbe. Komisija za naložbe spremlja tudi strategijo upravljanja kapitala družbe. Predsednik komisije je Primož Visenjak, podpredsednica Anita Stojčevska, člani pa Drago Kavšek, Dean Čerin, Marko Dražumerič in Sandi Svetek.

Komisija za imenovanja in prejeme ima tri člane, ki so imenovani za mandatno dobo šest let, njihov mandat sovpada z mandatom nadzornega sveta. Njene pristojnosti so priprava poročila nadzornemu svetu glede izvajanja politik prejemkov, pomoč pri pripravi meril za ugotavljanje primernosti kandidatov za člane uprave in člane nadzornega sveta, priprava kadrovske ocene za kandidate in člane uprave in nadzornega sveta, podpora pri vrednotenju dela uprave in priprava obrazloženih razlogov za odpoklic posameznih članov uprave, kadar le-ti nastopijo, druge naloge, določene s statutom ali sklepom nadzornega sveta. Predsednik komisije za imenovanja in prejeme je Zdravko Sančanin, člana pa sta Marko Dražumeričin Anita Stojčevska.

Pokojninska družba A je na podlagi 293. člena Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju ZPIZ-2 oblikovala Odbor Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d. d. Odbor spremlja poslovanje Skupine kritnih skladov in nadzoruje delo upravljavca. Je strokovni organ, ki ga sestavlja pet članov, od tega trije predstavniki članov in dva predstavnika delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt. Člani odbora delujejo neodvisno in z upravljavcem pokojninskega sklada niso povezani na način, ki bi lahko vodil v navzkrižje interesov. Imenovani člani odbora so na 31. 12. 2025: Nataša Lukančič – predsednica (predstavnica delodajalca), Mitja Gorenšek – podpredsednik (predstavnik članov), Nives Fajfar (predstavnica delodajalca), in Borut Šterbenc (predstavnik članov), Darja Vodusek Vtič (predstavnica članov). Zaradi odstopa Nives Fajfar je bil dne 28. 1. 2026 za novega člana Odbora, predstavnika delodajalca imenovan Gregor Hutar.

Delniški kapital in delničarji

Pokojninska družba A je delniška družba, vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani pod vložno številko 1/34827/00 z dne 26. 6. 2001. Osnovni kapital družbe 31. 12. 2025 znaša 10.000.000,00 EUR in je razdeljen na 89.487 delnic. Vsaka kosovna delnica ima enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu.

Vse delnice družbe so vpisane v register pri Centralni klirinško depotni družbi. Z delnicami družbe se ne trguje na borzi vrednostnih papirjev.

Tabela 1: Lastniška struktura Pokojninske družbe A 31. 12. 2025

Delničar	Delež Delničar	Delež
Petrol d.d.	15,24% DZS, d.d.	3,91%
Lek d.d.	12,17% Equinox d.d.	3,82%
Pokojninska družba A, d.d.	8,69% Sindikat NoLe	3,31%
SIJ d.d.	6,58% Evklid d.o.o.	3,09%
Luka Koper d.d.	6,17% Perspektiva FT d.o.o.	2,76%
BPH, bolj prijazna hiša, d.o.o.	5,48% Adria Mobil, d.o.o.	2,37%
Talum d.d.	4,98% AMZS d.d.	2,20%
Axor holding d.d.	4,84% Telekom Slovenije, d.d.	1,40%
ACH Invest d.o.o.	4,09% Hribena, d.o.o.	1,05%
OTP banka d.d.	4,01% Ostali	3,84%

Družba nima odvisnih družb in ni članica nobene skupine.

Skupščina delničarjev se je na 28. redni skupščini seznanila z obvestilom Agencije za zavarovalni nadzor, da je družbam Axor holding upravljanje družb, d. d., Equinox nepremičnine, d. d., in Naravno zdravilišče Topolšica, d. d. kot neupravičenim imetnikom kvalificiranega deleža v Pokojninski družbi A, izdala Odredbo o dopolnitvi poročila s potrebnimi dokazili. Iz istega obvestila Agencije izhaja, da je bila potrebna omejitev glasovalnih pravic, kar je bilo na skupščini

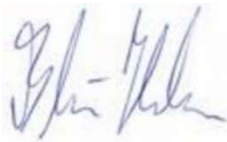
Pokojninske družbe A, d.d. tudi upoštevano. Dne 4. 9. 2025 smo od Agencija za zavarovalni nadzor dobili obvestilo o zaključku postopka v zadevi Odredba o odsvojitvi delnic.

Člana uprave oz. z njima povezani družbi v letu 2025 nista odsvojila delnic PDAR, sta pa kupila lastne delnice družbe iz naslova variabilnega dela plače za leto 2024. Na 28. redni seji skupščine je ta upravi podelila pooblastilo za pridobivanje in odsvajanje lastnih delnic.

Skupščina delničarjev se je leta 2025 sestala dvakrat. Na drugi seji oz. 29. redni seji skupščine delničarjev, ki je bila 12. 8. 2025, je ta sprejela sklep o izvedbi dokapitalizacije in s tem povečanje osnovnega kapitala na 10.000.000,00 EUR in o registraciji skrajšane firme ter in temu ustrezno potrdila spremembo zadevnih členov Statuta družbe. S sprejemom navedenih sklepov je družba izpolnila tudi obveznosti iz Odredbe Agencije, št. 40100-4/2025-1 z dne 14.5.2025.

Člani organov vodenja in nadzora so se izrekli o svoji neodvisnosti, odsotnosti potencialnih nasprotij interesov in zadostni strokovni usposobljenosti za opravljanje funkcije organov vodenja in nadzora v letu 2025.

Član uprave
Blaž Hribar



Predsednica uprave
Karmen Dietner

