

POKOJNINSKA DRUŽBA A, d.d.

LETNO POROČILO

za obdobje, ki se je končalo 31. 12. 2024

Blaž Hribar, član uprave

Karmen Dietner, predsednica uprave



24



Poslovno poročilo Pokojninske družbe A, d.d.

I. Uvod	7
1.1. Pomembnejši podatki o poslovanju družbe	7
1.2. Nagovor uprave družbe	8
1.3. Poslanstvo, vizija, dejavnost	10
1.4. Osnovne značilnosti Skupine kritnih skladov življenjskega cikla	12
II. Delniški kapital in delničarji	17
III. Poročilo o poslovanju	18
3.1. Gospodarsko okolje	18
3.2. Poslovne usmeritve	20
3.3. Pregled poslovanja	22
3.4. Trg in konkurenca	22
3.5. Finančni rezultat in finančni položaj družbe	24
3.6. Marketing in komuniciranje	26
3.7. Informatika	27
3.8. Zaposleni in organizacijska struktura	27
3.9. Pomembni poslovni dogodki, ki so nastopili po koncu poslovnega leta	28
3.10. Obvladovanje in omejitev tveganj	28
3.11. Izjava o upravljanju družbe	28
3.12. Izjava o odgovornosti posloводства	36

Računovodsko poročilo Pokojninske družbe A, d.d.

IV. Računovodski izkazi	37
4.1. Izkaz finančnega položaja 31.12.2024	37
4.2. Izkaz poslovnega izida od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024	38
4.3. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024	39
4.4. Izkaz denarnih tokov od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024	40
4.5. Izkaz sprememb lastniškega kapitala od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024	41
V. Pojasnila k računovodskim izkazom	42
VI. Pomembne računovodske usmeritve	44
6.1. Opredmetena osnovna sredstva	44
6.2. Pravica do uporabe	44
6.3. Neopredmetena osnovna sredstva	44
6.4. Finančne naložbe	45
6.5. Terjatve	49
6.6. Denar in denarni ustrezniki	49
6.7. Kapital	50
6.8. Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	50
6.9. Obveznosti iz finančnih pogodb	51
6.10. Rezervacije	52
6.11. Druge obveznosti	52
6.12. Prihodki iz zavarovalnih storitev	52
6.13. Odhodki iz zavarovalnih storitev	53
6.14. Poslovni prihodki in odhodki	53
6.15. Prihodki in odhodki naložb	54
6.16. Davki	54
6.17. Osnovni in popravljeni čisti dobiček na delnico	55



6.18.	Dodatna razkritja k postavkam izkaza poslovnega izida in bilance stanja	55
6.19.	Novo sprejeti standardi in pojasnila.....	55
VII.	Pojasnila k izkazu finančnega položaja.....	58
7.1.	Opredmetena osnovna sredstva	58
7.2.	Pravica do uporabe sredstev	58
7.3.	Neopredmetena sredstva in dobro ime	59
7.4.	Finančne naložbe.....	60
7.4.1.	Pojasnila v zvezi z merjenjem poštene vrednosti.....	63
7.5.	Sredstva iz finančnih pogodb.....	65
7.6.	Terjatve	71
7.7.	Denarna sredstva in denarni ustrezniki	72
7.8.	Kapital	72
7.8.1.	Osnovni kapital.....	72
7.8.2.	Kapitalske rezerve.....	73
7.8.3.	Rezerve iz dobička.....	73
7.8.4.	Rezerva za pošteno vrednost	74
7.8.5.	Zadržani dobički preteklih let	74
7.8.6.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja.....	74
7.8.7.	Lastne delnice	74
7.9.	Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti.....	75
7.10.	Obveznosti iz finančnih pogodb.....	83
7.11.	Rezervacije.....	84
7.12.	Obveznosti iz najemov	85
7.13.	Druge obveznosti	86
7.14.	Prikazovanje terjatev in obveznosti med družbo in skladi	87
VIII.	Pojasnila k izkazu poslovnega izida	87
8.1.	Rezultat iz zavarovalnih poslov	87
8.2.	Rezultat iz naložbenja	88
8.3.	Rezultat iz zavarovalnih pogodb	89
8.4.	Drugi prihodki in odhodki	89
8.5.	Poslovni izid pred obdavčitvijo	92
8.6.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja.....	93
8.7.	Dobiček na delnico.....	93
IX.	Pojasnila k izkazu vseobsegajočega donosa	93
9.1.	Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi	93
X.	Pojasnila k izkazu denarnih tokov	94
XI.	Pojasnila k izkazu sprememb lastniškega kapitala	94
XII.	Razkrivanje povezanih strank.....	95
XIII.	Pomembnejši dogodki po datumu bilance stanja	97
XIV.	Upravljanje in obvladovanje tveganj.....	97
14.1.	Opis glavnih tveganj in negotovosti.....	97
14.2.	Kreditno tveganje	98
14.3.	Tržno tveganje	101
14.4.	Obrestno tveganje	101
14.5.	Likvidnostno tveganje.....	102
14.6.	Valutno tveganje	104
14.7.	Tveganje zagotavljanja minimalnega donosa.....	105
14.8.	Tveganje kapitalske ustreznosti	105
14.9.	Operativna in sistemska tveganja	106
14.10.	Tveganje prenosa odkupne vrednosti.....	106
14.11.	Podnebna tveganja v finančnem poročanju.....	106

14.12. Tveganja vpliva inflacije v računovodskih izkazih.....	107
XV. Mnenje zunanjega revizorja.....	108
XVI. Mnenje pooblaščenega aktuarja	112
XVII. Poročilo nadzornega sveta	114
Priloge.....	119
17.1. Izkaz finančnega položaja.....	119
17.2. Izkaz poslovnega izida	121
17.3. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa.....	122
17.4. Prikaz sredstev sklada PDA – ZAJAMČENI	123
17.5. Prikaz gibanja vrednosti sklada PDA – ZAJAMČENI	123
17.6. Prikaz gibanja števila enot premoženja sklada PDA – ZAJAMČENI	123
17.7. Prikaz skupnega donosa sklada PDA – ZAJAMČENI	124
17.8. Prikaz sredstev sklada PDA – URAVNOTEŽENI.....	124
17.9. Prikaz gibanja vrednosti sklada PDA – URAVNOTEŽENI.....	125
17.10. Prikaz gibanja števila enot premoženja sklada PDA – URAVNOTEŽENI.....	125
17.11. Prikaz skupnega donosa sklada PDA – URAVNOTEŽENI.....	125
17.12. Prikaz sredstev sklada PDA – DELNIŠKI	126
17.13. Prikaz gibanja vrednosti sklada PDA – DELNIŠKI.....	126
17.14. Prikaz gibanja števila enot premoženja sklada PDA – DELNIŠKI	126
17.15. Prikaz skupnega donosa sklada PDA – DELNIŠKI	127
17.16. Prikaz sredstev sklada, pri katerih se pripis dobička ugotavlja na podlagi tehničnega rezultata (kritni sklad izplačevanja pokojninskih rent)	127
17.17. Prikaz obveznosti sklada, pri katerem se pripis dobička ugotavlja na podlagi tehničnega rezultata (kritni sklad izplačevanja pokojninskih rent)	128
17.18. Prikaz izida sklada, pri katerem se pripis dobička ugotavlja na podlagi tehničnega rezultata (kritni sklad izplačevanja pokojninskih rent)	128
17.19. Razkritje uskladitve obveznosti za preostalo kritje (LRC) in obveznosti za nastale zahteve (LIC).....	129
17.20. Razkritje uskladitve posameznih sestavin zavarovalne pogodbe.....	130
17.21. Bilanca stanja PDA – ZAJAMČENI 31. 12. 2024	131
17.22. Izkaz poslovnega izida PDA – ZAJAMČENI za leto 2024.....	132
17.23. Bilanca stanja PDA – URAVNOTEŽENI 31. 12. 2024.....	133
17.24. Izkaz poslovnega izida PDA – URAVNOTEŽENI za leto 2024.....	134
17.25. Bilanca stanja PDA – DELNIŠKI 31. 12. 2024	135
17.26. Izkaz poslovnega izida PDA – DELNIŠKI za leto 2024.....	136

<i>Tabela 1: Ključni podatki o poslovanju družbe.....</i>	<i>7</i>
<i>Tabela 2: Lastniška struktura Pokojninske družbe A na 31. 12. 2024</i>	<i>17</i>
<i>Tabela 3: Načrt leta 2024 v primerjavi z doseženimi rezultati in načrtovanimi za leto 2025.....</i>	<i>21</i>
<i>Tabela 4: Primerjava donosnosti sredstev največjih izvajalcev pokojninskega zavarovanja 31. 12. 2024</i>	<i>24</i>
<i>Tabela 5: Finančni rezultat poslovanja družbe</i>	<i>25</i>
<i>Tabela 6: Finančni položaj družbe konec leta 2024 v primerjavi z letom 2023.....</i>	<i>26</i>
<i>Tabela 7: Izobrazbena struktura zaposlenih</i>	<i>28</i>
<i>Tabela 8: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev leta 2024 in 2023</i>	<i>58</i>
<i>Tabela 9: Gibanje pravice do uporabe sredstev leta 2024 in 2023.....</i>	<i>59</i>
<i>Tabela 10: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev.....</i>	<i>59</i>
<i>Tabela 11: Finančne naložbe glede na razvrstitev</i>	<i>60</i>
<i>Tabela 12: Finančne naložbe glede na vrsto naložbe.....</i>	<i>60</i>
<i>Tabela 13: Gibanje finančnih naložb leta 2024.....</i>	<i>60</i>
<i>Tabela 14: Gibanje finančnih naložb leta 2023.....</i>	<i>61</i>

Tabela 15: Bruto vrednost naložb, za katere se računa kreditna izguba, 31. 12. 2024.....	61
Tabela 16: Vrednost kreditne izgube 1. 1. 2024 in 31. 12. 2024.....	61
Tabela 17: Vrednost naložb, za katere se računa kreditna izguba z upoštevanjem kreditne izgube, 31. 12. 2024.....	62
Tabela 18: Bruto vrednost naložb, za katere se računa kreditna izguba, 31. 12. 2023.....	62
Tabela 19: Vrednost kreditne izgube 1. 1. 2023 in 31. 12. 2023.....	62
Tabela 20: Vrednost naložb, za katere se računa kreditna izguba z upoštevanjem kreditne izgube, 31. 12. 2023.....	63
Tabela 21: Finančne naložbe po knjigovodski in pošteni vrednosti 31. 12. 2024.....	63
Tabela 22: Finančne naložbe po knjigovodski in pošteni vrednosti 31. 12. 2023.....	64
Tabela 23: Finančne naložbe glede na nivo vrednotenja prikazane po pošteni vrednosti 31. 12. 2024.....	64
Tabela 24: Finančne naložbe glede na nivo vrednotenja prikazane po pošteni vrednosti 31. 12. 2023.....	65
Tabela 25: Sredstva iz finančnih naložb 31. 12. 2024.....	65
Tabela 26: Sredstva iz finančnih pogodb glede na vrsto naložbe in kategorijo vrednotenja.....	66
Tabela 27: Tabela gibanja finančnih naložb iz finančnih pogodb za leto 2024.....	66
Tabela 28: Tabela gibanja finančnih naložb iz finančnih pogodb za leto 2023.....	66
Tabela 29: Bruto vrednost sredstev iz finančnih pogodb, za katere se računa kreditna izguba, 31. 12. 2024.....	67
Tabela 30: Vrednost kreditne izgube 1. 1. 2024 in 31. 12. 2024.....	67
Tabela 31: Vrednost Sredstev iz finančnih pogodb za katere se računa kreditna izguba z upoštevanjem kreditne izgube na dan 31.12.2024.....	67
Tabela 32: Bruto vrednost sredstev iz finančnih pogodb, za katere se računa kreditna izguba, 31. 12. 2023.....	68
Tabela 33: Vrednost kreditne izgube 1. 1. 2023 in 31. 12. 2023.....	68
Tabela 34: Vrednost sredstev iz finančnih pogodb, za katere se računa kreditna izguba, z upoštevanjem kreditne izgube 31. 12. 2023.....	68
Tabela 35: Sredstva iz finančnih pogodb v naložbenih nepremičninah.....	69
Tabela 36: Gibanje naložbenih nepremičnin iz finančnih pogodb.....	69
Tabela 37: Finančna sredstva iz finančnih pogodb po knjigovodski in pošteni vrednosti 31. 12. 2024.....	70
Tabela 38: Finančna sredstva iz finančnih pogodb po knjigovodski in pošteni vrednosti 31. 12. 2023.....	70
Tabela 39: Finančna sredstva iz finančnih pogodb glede na raven vrednotenja po pošteni vrednosti 31. 12. 2024.....	71
Tabela 40: Finančna sredstva iz finančnih pogodb glede na raven vrednotenja po pošteni vrednosti 31. 12. 2023.....	71
Tabela 41: Terjatve.....	72
Tabela 42: Denarna sredstva.....	72
Tabela 43: Sestava kapitala družbe.....	73
Tabela 44: Rezerve iz dobička.....	73
Tabela 45: Gibanje presežka iz prevrednotenja.....	74
Tabela 46: Zadržani čisti poslovni izid.....	74
Tabela 47: Čisti poslovni izid poslovnega leta v bilanci stanja.....	74
Tabela 48: Lastne delnice v bilanci stanja 31. 12. 2024.....	74
Tabela 49: Gibanje lastnih delnic leta 2024 in 2023.....	75
Tabela 50: Zavarovalne pogodbe, prvič pripoznane v obdobju.....	75
Tabela 51: Prikaz zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti, 31. 12. 2024 in 31. 12. 2023.....	76
Tabela 52: Gibanje obveznosti za preostalo kritje (LRC) in obveznosti za nastale zahtevke (LIC) 31. 12. 2024.....	77
Tabela 53: Gibanje obveznosti za preostalo kritje (LRC) in obveznosti za nastale zahtevke (LIC) 31. 12. 2023.....	78
Tabela 54: Gibanje posameznih sestavin zavarovalnih pogodb 31. 12. 2024.....	79
Tabela 55: Gibanje posameznih sestavin zavarovalnih pogodb 31. 12. 2023.....	80
Tabela 56: Gibanje pogodbene storitvene marže – CSM leta 2024 in 2023.....	81
Tabela 57: Pripoznanje pogodbene storitvene marže v dobičku ali izgubi.....	82
Tabela 58: Obveznosti iz finančnih pogodb za Skupino KS.....	83
Tabela 59: Obveznosti iz finančnih pogodb za Skupino KS s prikazom zajamčene vrednosti.....	83
Tabela 60: Tabela gibanja obveznosti iz finančnih pogodb.....	83
Tabela 61: Knjigovodska in poštena vrednost obveznosti iz finančnih pogodb 31. 12. 2024.....	83

Tabela 62: Knjigovodska in poštena vrednost obveznosti iz finančnih pogodb 31. 12. 2023.....	84
Tabela 63: Ustvarjeni donos Skupine kritnih skladov življenjskega cikla	84
Tabela 64: Druge rezervacije.....	85
Tabela 65: Gibanje rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade leta 2024 in 2023	85
Tabela 66: Obveznosti iz najemov	85
Tabela 67: Gibanje obveznosti iz najema.....	86
Tabela 68: Druge obveznosti.....	86
Tabela 69: Rezultat iz zavarovalnih poslov.....	87
Tabela 70: Prihodki iz zavarovalnih storitev	87
Tabela 71: Odbodki iz zavarovalnih storitev	88
Tabela 72: Čisti prihodki in odbodki iz naložbenja.....	88
Tabela 73: Finančni prihodki in odbodki iz zavarovalnih pogodb.....	89
Tabela 74: Drugi prihodki in odbodki.....	89
Tabela 75: Prihodki iz upravljanja premoženja	90
Tabela 76: Čisti drugi prihodki in odbodki.....	90
Tabela 77: Čisti drugi poslovni odbodki.....	90
Tabela 78: Stroški dela	91
Tabela 79: Strošek amortizacije.....	91
Tabela 80: Drugi obratovalni stroški.....	92
Tabela 81: Ne pripisljivi stroški	92
Tabela 82: Drugi prihodki in odbodki.....	92
Tabela 83: Poslovni izid pred obdavčitvijo.....	92
Tabela 84: Čisti poslovni izid obračunskega obdobja.....	93
Tabela 85: Osnovni čisti dobiček na delnico	93
Tabela 89: Čisti dobički iz ponovne izmere sredstev po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	94
Tabela 90: Uskladitev čistega poslovnega izida z denarnimi tokovi pri poslovanju	94
Tabela 88: Izpostavljenost finančnih naložb in naložb iz finančnih pogodb do posameznega lastnika in delodajalca in z njimi povezanih oseb.....	95
Tabela 89: Finančni izid naložb do posameznega lastnika in delodajalca in z njimi povezanih oseb.....	95
Tabela 90: Transakcije do posameznega lastnika in delodajalca in z njimi povezanih oseb.....	95
Tabela 91: Bruto prejemki po kategorijah prejemnikov	96
Tabela 92: Prejemki članov uprave	96
Tabela 93: Prejemki članov nadzornih organov	97
Tabela 94: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na tveganost izdajatelja 31. 12. 2024.....	98
Tabela 95: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na tveganost izdajatelja 31. 12. 2023.....	99
Tabela 96: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na bonitetno strukturo 31. 12. 2024.....	99
Tabela 97: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na bonitetno strukturo 31. 12. 2023.....	99
Tabela 98: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev Skupine kritnih skladov ŽC glede na tveganost izdajatelja 31. 12. 2024	100
Tabela 99: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev Skupine kritnih skladov ŽC glede na tveganost izdajatelja 31. 12. 2023	100
Tabela 100: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev Skupine kritnih skladov ŽC glede na bonitetno strukturo 31. 12. 2024	100
Tabela 101: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev Skupine kritnih skladov ŽC glede na bonitetno strukturo 31. 12. 2023	100

<i>Tabela 102: Letni VaR naložb iz kapitala družbe.....</i>	<i>101</i>
<i>Tabela 103: Letni VaR naložb kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent</i>	<i>101</i>
<i>Tabela 104: Letni VaR naložb Skupine kritnih skladov ŽC.....</i>	<i>101</i>
<i>Tabela 105: Pozicijsko tveganje iz kapitala družbe – obvezniškega tržnega portfelja ob spremembi (povišanju) obrestnih mer</i>	<i>102</i>
<i>Tabela 106: Pozicijsko tveganje Skupine kritnih skladov ŽC – obvezniškega tržnega portfelja ob spremembi (povišanju) obrestnih mer.....</i>	<i>102</i>
<i>Tabela 107: Struktura naložb in obveznosti družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na zapadlost 31. 12. 2024.....</i>	<i>103</i>
<i>Tabela 108: Struktura naložb in obveznosti družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na zapadlost 31. 12. 2023.....</i>	<i>103</i>
<i>Tabela 109: Struktura naložb in obveznosti Skupine kritnih skladov ŽC glede na zapadlost 31. 12. 2024</i>	<i>104</i>
<i>Tabela 110: Struktura naložb in obveznosti Skupine kritnih skladov ŽC glede na zapadlost 31. 12. 2023</i>	<i>104</i>
<i>Tabela 111: Sredstva naložb iz kapitala družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na valuto naložbe</i>	<i>105</i>
<i>Tabela 112: Sredstva naložb Skupine kritnih skladov ŽC glede na valuto naložbe.....</i>	<i>105</i>
<i>Tabela 113: Sredstva naložb Skupine kritnih skladov ŽC glede na valuto naložbe.....</i>	<i>105</i>
<i>Tabela 114: Kapitalska ustreznost 31. 12. 2024 in 31. 12. 2023.....</i>	<i>106</i>

Poslovno poročilo Pokojninske družbe A, d.d.

I. Uvod

1.1. Pomembnejši podatki o poslovanju družbe

Leto 2024 je bilo za Pokojninsko družbo A, d. d., uspešno (v nadaljevanju Pokojninska družba A). Ustvarila je čisti dobiček v višini 3.200.667 EUR, bilančna vsota znaša 541.086.142 EUR. Sredstva zavarovancev so dosegla 106 % načrtovanih, v primerjavi z letom 2023 so višja za 14 %. Vplačane premije so presegle načrtovane za 7 % in presegle vplačila iz leta 2023 za 7%. Prihodki družbe iz redne dejavnosti so v primerjavi z letom 2023 višji za 14 %. Donosnost kapitala leta 2024 znaša 12,69 %.

Nadaljevali smo ozaveščanje o nujnosti dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Tabela 1: Ključni podatki o poslovanju družbe

	2024	2023
Bruto premije v EUR*	43.482.533	40.215.514
Odkupna vrednost sklad varčevanja v EUR	473.062.987	416.415.759
Odkupna vrednost sklad izplačevanja v EUR	34.426.456	29.811.547
Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti po IFRS17 v EUR	34.916.978	30.223.427
Število zavarovancev sklad varčevanja	63.061	61.287
Število zavarovancev sklad izplačevanja	3.902	3.524
Drugi prihodki	4.564.024	3.986.063
Obratovalni stroški	2.405.129	2.111.786
Dosežen donos sredstev članov KSZD	5,97%	4,01%
Dosežen donos sredstev članov KSSDI	8,13%	10,43%
Dosežen donos sredstev članov KSVDI	16,13%	16,06%
Dosežen donos sredstev izplačevanja po ZPIZ-1	1,29%	0,67%
Dosežen donos sredstev izplačevanja po ZPIZ-2	1,95%	1,09%
Donosnost kapitala	12,69%	11,95%
Knjigovodska vrednost delnice v EUR	317,66	299,03
Knjigovodska vrednost delnice v EUR brez lastnih delnic	334,84	302,97
Čisti poslovni izid v EUR	3.200.667	2.856.873
Drugi vseobsegajoči donos	526.784	654.976

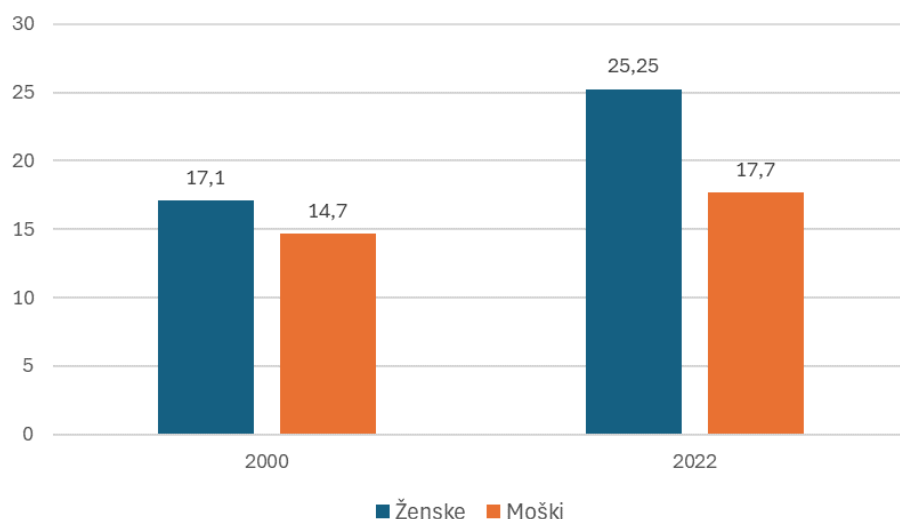
*Postavka bruto premije predstavlja plačila članov v Skupino kritnih skladov življenjskega cikla iz finančnih pogodb. Znesek 43.482.533 EUR vključuje obračunano kosmato premijo v višini 42.325.664 EUR, znesek v višini 1.156.869 EUR pa predstavljajo prenosi premij ob prehodih članov iz drugih družb na Pokojninsko družbo A. Med bruto premijami niso zajeti prenosi znotraj Skupine kritnih skladov življenjskega cikla v višini 4.351.939 EUR.

1.2. Nagovor uprave družbe

V Sloveniji je bilo leta 2023 rojenih najmanj otrok v zadnjih 100 letih. Število živorojenih otrok se je v tem obdobju več kot prepolovilo, rodnost pa od leta 1980, ko je zadnjič dosegla vrednost 2,1 (potrebno za obnavljanje prebivalstva), upada. Ženske so ob rojstvu otrok vse starejše, manjše število rojstev pa vodi v manj žensk v rodni dobi in še poglobljanje trenda. Rodnost, skupaj z umrljivostjo in selitvami, vpliva na velikost in starostno sestavo prebivalstva. Ko k zmanjšani rodnosti dodamo še podaljševanje življenjske dobe, kar je za posameznike sicer zelo pozitivno, nastopijo za javne pokojninske sisteme izzivi.

Prav tako se je čas preživet v pokoju znatno podaljšal v zadnjem obdobju: povprečen čas za ženske je s 17 let in 1 meseca v letu 2000 narasel na 25 let in 3 mesece leta 2022, pri moških pa s 14 let in 9 mesecev na 17 let in 8 mesecev.

Graf 1: Čas preživet v pokoju v letih (Slovenija – 2000 in 2022)



Vir: SURS 2023

Glede na demografske projekcije Europop2023 naj bi se do leta 2070 v Sloveniji število otrok (0–14 let) zmanjšalo za 19 %, število ljudi v delovno aktivni dobi (20–64 let) pa za 16 % v primerjavi z letom 2022. Največji upad je predviden v starostni skupini z najvišjo stopnjo aktivnosti – število posameznikov, starih med 35 in 49 let, naj bi bilo leta 2070 manjše za 28 %. Na drugi strani pa naj bi se število prebivalcev, starih 65 let ali več, povečalo za kar 34 %.

Navedene demografske spremembe, ki se odvijajo že desetletja, bodo imele pomemben vpliv na javni pokojninski sistem. Ta je, podobno kot drugi sistemi v kontinentalni Evropi, zasnovan na tako imenovanem modelu sprotnega prispevnega kritja (PayGo). Model temelji na tem, da trenutni zaposleni s plačevanjem prispevkov financirajo pokojnine trenutnih upokojencev. Stabilnost takšnih sistemov je zato odvisna predvsem od razmerja med zaposlenimi in upokojenci. Na dolgi rok bo za Slovenijo ključno oblikovanje trajnostnega pokojninskega sistema, ki bo zagotavljal dostojno življenje starejšim generacijam, ne da bi prekomerno obremenjeval mlajše delovno aktivne generacije. Pri tem je bistveno, da javni pokojninski sistem obravnavamo širše in upoštevamo poleg tako imenovanega prvega tudi drugi in tretji pokojninski steber, ki temeljita na dodatnem zasebnem pokojninskem varčevanju po kapitalskem načelu. To pomeni, da so prihranki investirani v naložbe, kjer se plemenitijo na individualnih varčevalnih računih do upokojitve posameznika. Ob upokojitvi si bo posameznik lahko zagotovil dodatni vir prihodka iz oplemenitenih sredstev, ki bo skupaj z javno pokojnino

omogočal dostojno življenje v starosti. Istočasno investirani prihranki pomagajo graditi domači kapitalski trg, ki pozitivno deluje na domače gospodarstvo.

Naša pričakovanja za 2024 so se v veliki meri uresničila. Inflacija v razvitih državah se je opazno umirila, predvsem zaradi nižjih cen energentov, bolj stabilnih dobavnih verig in delnega upočasnjevanja nekaterih delov gospodarstva (npr. nemčija), ki ga povzročajo višje obrestne mere. Osnovna inflacija prav tako postopoma upada, saj se ob počasnejši rasti plač umirja tudi rast cen storitev. Zaradi teh ugodnih trendov so centralne banke začele zniževati obrestne mere. ECB je postopoma znižala referenčno obrestno mero s 4,00 % na 3,00 %, medtem ko je FED najprej septembra znižal svojo obrestno mero s 5,25–5,50 % na 4,75–5,00 %, nato pa še dvakrat do razpona 4,25–4,50 %.

Do poletja 2024 se je naložbeni zagon okoli umetne inteligence (UI) še okrepil, nato pa je sledilo bolj nihajno obdobje, zaznamovano s prvimi resnimi dvomi glede njene izjemne prihodnje dobičkonosnosti. Visoka vrednotenja namreč zahtevajo, da UI naložbe upravičijo trenutno visoke cene. Za razliko od leta 2023 donosnost delniškega indeksa v letu 2024 ni več v celoti odvisna od gibanja »veličastnih sedmih« (Apple, Microsoft, Google, Nvidia, Tesla, Amazon, Meta), temveč so njihovi donosi vse bolj povezani s splošnimi trendi na delniških trgih in poslovnimi rezultati posameznih podjetij. UI balon sicer ostaja napihnjen, vendar se ne povečuje več tako intenzivno.

Glavni dejavniki, ki bodo vplivali na trge, so predsedniška politika g. Donalda Trumpa, razvoj umetne inteligence in geopolitične napetosti. Trumpova gospodarska politika temelji na agresivni rasti, znižanju davkov in protekcionizmu, kar prinaša tako priložnosti kot tveganja. Navdušenje vlagateljev nad njim je močno vplivalo na nekatere naložbe, a morebitni gospodarsko-politični neuspehi lahko hitro privedejo do korekcij na trgih. Umetna inteligenca ostaja pomembna tema, vendar se njen zagon umirja, tveganje razočaranja pa je vse večje. V Evropi so vrednotenja delniških indeksov zaradi strukturnih izzivov primerjalno ugodna, zlasti v zrelih sektorjih (finančni, energetski), kjer vidimo priložnosti. Geopolitične napetosti se postopoma umirjajo, kar bi lahko prineslo stabilnejše okolje. Naložbeno dajemo prednost obveznicam solidnih bonitet, saj so zaradi višjih donosnosti postale privlačnejša alternativa delniškim naložbam, kjer smo bolj zadržani. Pričakujemo podpovprečno delniško donosnost v letu 2025, s povečano nihajnostjo trgov.

Leto 2024 se je zaključilo pozitivno. Pokojninski skladi v upravljanju Pokojninske družbe A so dosegli dobre rezultate, ki potrjujejo pravilno smer našega upravljanja premoženja. PDA - Delniški je v letu 2024 dosegel donosnost +16,13 %, PDA - Uravnoteženi +8,13 %, in PDA - Zajamčeni +5,97 %. Z uspešnim poslovanjem nadaljuje tudi sama pokojninska družba. Konec leta je družba upravljala 507 milijonov evrov prihrankov 66.963 varčevalcev, od katerih 3.900 že prejema dodatno pokojnino. Zagotavljanje dodatnega dohodka v pokoju je osnovni namen varčevanja v pokojninskih skladih. Družba je v letu 2024 zbrala rekordno višino bruto premij v višini 43,5 milijonov evrov in dosegla čisti dobiček v višini 3,2 milijonov evrov.

Ljubljana, 18.03.2025

Član uprave
Blaž Hribar



Predsednica uprave
Karmen Dietner



1.3. Poslanstvo, vizija, dejavnost

Poslanstvo

Javne pokojnine bodo v prihodnje prej nižje kot višje. Brez dodatne pokojnine bo standard večine zaposlenih po upokojitvi upadel na mejo revščine. Skupina uglednih gospodarskih družb se je odločila, da v partnerstvu ustanovi Pokojninsko družbo A ter poskrbi za boljšo pokojnino in posledično lepšo prihodnost svojih zaposlenih. Družba je organizirana za zavarovanje velikih skupin zavarovancev pod najugodnejšimi pogoji. Njeno poslanstvo je postati kredibilen in zaupanja vreden partner delodajalcev in posameznih zaposlenih pri zagotavljanju njihove varne prihodnosti.

Vizija

Dodatno pokojninsko zavarovanje postaja nepogrešljiv element kadrovske politike vsakega odgovornega delodajalca. Z našimi stabilnimi donosi, raznolikimi naložbenimi priložnostmi in strokovnim upravljanjem krepimo zaupanje delodajalcev, zaposlenih in njihovih svojcev v varno prihodnost. Pokojninska družba A že več kot 23 let utrjuje svoj položaj kot vodilni ponudnik dodatnih pokojninskih varčevanj v Sloveniji. S celovito ponudbo kolektivnih pokojninskih načrtov za delodajalce in individualnih načrtov za posameznike skrbimo za celoten življenjski cikel varčevanja. Na ta način postajamo zanesljiv in zaupanja vreden dolgoročni partner pri zagotavljanju finančne varnosti zaposlenih.

Dejavnost

Pokojninska družba A je vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani pod vložno številko 1/34827/00 z dne 26. 6. 2001. S sklepom Srg št. 2001/16019 z dne 23. 10. 2001 sta bila vpisana povečanje osnovnega kapitala na 700.000 tisoč SIT (z izdajo novih delnic v višini 250.000 tisoč SIT) in sprememba statuta.

S sklepom sodišča Srg št. 2003/04969 z dne 25. 7. 2003 je vpisana priponitev Pokojninske družbe SKB, s čimer se je kapital družbe povečal na 809.090 tisoč SIT. S sklepom sodišča Srg št. 2006/05938 z dne 23. 6. 2006 je vpisana dokapitalizacija družbe v višini 85.780 tisoč SIT.

Z 12. 6. 2007 je vpisana v sodni register uskladitev s prehodom na evro s sklepom sodišča pod številko vložka 1/34827/00. Osnovni kapital družbe je tako 31. 12. 2024 znašal 3.734.226,34 EUR in je razdeljen na 89.487 delnic. Vsaka kosovna delnica ima enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu.

Firma družbe. POKOJNINSKA DRUŽBA A, d. d.

Sedež družbe: Tivolska cesta 48, Ljubljana

Država: Republika Slovenija

Osnovni podatki družbe:

Matična številka 1640097000

Davčna številka 48883638

Transakcijski račun SI56 0292 2026 0944 545

V sodni register je vpisana dejavnost pokojninskih skladov (L65.300).

Družba izvaja:

dejavnost, ki jo za pokojninsko družbo določa Zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju,

- storitve upravljanja pokojninskega sklada,
- izplačevanje pokojninske rente.

Pokojninska družba A je pridobila dovoljenje za opravljanje dejavnosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z odločbo Agencije za zavarovalni nadzor številka 30200-696/01 z dne 8. 6. 2001.

Osnovni podatki Skupine kritnih skladov življenjskega cikla:

Matična številka Skupine kritnih skladov življenjskega cikla: 1640097001

Transakcijski račun Skupine kritnih skladov življenjskega cikla: SI56 0291 3025 5416 568

Matična številka kritnega sklada življenjskega cikla z jamčene donosa in kritnega sklada z jamčene donosa: 1640097004

Transakcijski račun kritnega sklada življenjskega cikla z jamčene donosa in kritnega sklada z jamčene donosa: SI56 0292 2026 1727 529

Matična številka kritnega sklada življenjskega cikla s srednjo delniško izpostavljenostjo: 1640097002

Transakcijski račun kritnega sklada življenjskega cikla s srednjo delniško izpostavljenostjo:

SI56 0292 2026 1726 850

Matična številka kritnega sklada življenjskega cikla z visoko delniško izpostavljenostjo: 1640097003

Transakcijski račun kritnega sklada življenjskega cikla z visoko delniško izpostavljenostjo:

SI56 0292 2026 1727 238

Osnovni podatki sklada izplačevanja pokojninskih rent:

matična številka sklada KS RENTE – 1640097005

transakcijski račun sklada KS RENTE – SI56 0291 3025 9172 893

Organi upravljanja pokojninske družbe

Uprava pokojninske družbe:

- | | |
|----------------------|----------------|
| – predsednica uprave | Karmen Dietner |
| – član uprave | Blaž Hribar |

Člani nadzornega sveta 31. 12. 2024: Marko Dražumerič – predsednik, Drago Kavšek – namestnik, člani: Dean Čerin, Nevenka Kržan, Daniel Lačen, Zoran Milošević (odstopil 20.06.2024), Andraž Rangus, Zdravko Sančanin, Anita Stojčevska in Sandi Svetek.

Pokojninska družba A ima organizirane tri komisije, ki delujejo pod okriljem nadzornega sveta, in sicer revizijsko komisijo, komisijo za naložbe ter komisijo za imenovanja in prejeme.

Skladno z ZPIZ-2 je bil v letu 2016 ob uvedbi naložbene politike življenjskega cikla ustanovljen tudi Odbor Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A.

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 v družbi. 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 ter daje pobude in predloge upravi o oblikovanju, spremembah in dopolnitvah naložbene politike družbe. Komisija za naložbe spremlja tudi strategijo upravljanja kapitala družbe. Predsednik komisije za naložbe 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 pa sovпада z mandatom nadzornega sveta. Njene pristojnosti so priprava poročila nadzornemu svetu glede izvajanja politik prejemkov, pomoč pri pripravi meril in kriterijev 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, priprava obrazloženih razlogov za odpoklic posameznih članov uprave, kadar ti nastopijo, ter druge naloge, določene s statutom ali sklepom nadzornega sveta. Predsednik komisije za imenovanja in prejeme je Zdravko Sančanin, člana pa sta Marko Dražumerič in Anita Stojčevska.

Pokojninska družba A, d.d. je na podlagi 293. člena Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju ZPIZ-2, leta 2016 ob uvedbi naložbene politike življenjskega cikla, **oblikovala Odbor Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d.d.** Odbor spremlja poslovanje Skupine kritnih skladov ter nadzoruje delo upravljavca. Odbor 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 konflikt interesov. Imenovani člani Odbora so na dan 31. 12. 2024: Nataša Lukančič (predstavnica delodajalca in predsednica odbora), Mitja Gorenšček (predstavnik članov, podpredsednik odbora), Nives Fajfar (predstavnica delodajalca), Borut Šterbenc (predstavnik članov) in Darja Vodušek Vtič (predstavnik članov).

Upravljavec sredstev Skupine kritnih skladov življenjskega cikla : Pokojninska družba A, d.d.

Skrbnik Skupine kritnih skladov življenjskega cikla: Nova Ljubljanska banka d.d.

Revizijska družba: ERNST & YOUNG Revizija, poslovno svetovanje, d.o.o.

Pooblaščen aktuar: Marija Osojnik Bubnič

Notranji revizor: Saša Krušnik

Podatki in informacije iz 253. člena ZPIZ-2 so objavljeni na spletni strani Pokojninske družbe A, d.d. www.pokojninskad-a.si.

1.4. Osnovne značilnosti Skupine kritnih skladov življenjskega cikla

Leta 2016 smo začeli izvajati prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje skladno z zakonom ZPIZ-2 in uvedli naložbeno politiko življenjskega cikla. Obstoječe člane in delodajalce, ki financirajo pokojninski načrt kolektivnega zavarovanja, smo o spremembah obvestili in člane povabili k izbiri naložbene politike. Že konec leta 2015 smo z delodajalci, ki so se želeli vključiti tudi v pokojninski načrt življenjskega cikla, podpisali anekse k pogodbam o pristopu delodajalca k pokojninskemu načrtu življenjskega cikla.

Skupina kritnih skladov življenjskega cikla je sestavljena iz treh kritnih skladov, in sicer:

1. kritni sklad življenjskega cikla z visoko delniško izpostavljenostjo (PDA – Delniški);
2. kritni sklad življenjskega cikla s srednjo delniško izpostavljenostjo (PDA – Uravnoteženi),

oba po pokojninskem načrtu kolektivnega dodatnega zavarovanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A (PNA-01ŽC), pokojninskem načrtu individualnega dodatnega zavarovanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A (PNA-02ŽC);

3. kritni sklad življenjskega cikla zjamčenega donosa (PDA – Zajamčeni), po pokojninskem načrtu kolektivnega dodatnega zavarovanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A (PNA-01ŽC), pokojninskem načrtu individualnega dodatnega zavarovanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A (PNA-02ŽC), pokojninskem načrtu kolektivnega dodatnega zavarovanja Pokojninske družbe A (PNA-01) in pokojninskem načrtu individualnega dodatnega zavarovanja Pokojninske družbe A (PNA-02). V pokojninskem načrtu kolektivnega dodatnega zavarovanja Pokojninske družbe A (PNA-01) in pokojninskem načrtu individualnega dodatnega zavarovanja Pokojninske družbe A (PNA-02) je ta kritni sklad imenovan kritni sklad zjamčenega donosa Pokojninske družbe A, d.d.

Člani, mlajši od 50 let, začnejo svoje varčevanje v delniškem skladu, v katerem bo od 60 do 90 % delnic. Ko dopolnijo 50 let, samodejno prestopijo v uravnoteženi sklad s 25 do 45 % delniških naložb in po 60. letu starosti prestopijo v sklad zjamčenega donosa, kjer imajo zagotovljen zjamčeni donos. Sicer pa lahko tudi mlajši člani že na začetku izberejo kritni sklad s srednjo delniško izpostavljenostjo ali kritni sklad zjamčenega donosa, v katerem varčujejo vse do upokojitve. Enkrat letno lahko član, če mu starost dopušča, brezplačno zamenja sklad.

Življenjski cikel je naložbena politika, s katero varčujemo za dodatno pokojnino. Temelji na zgodovinskih podatkih, da so delnice dolgoročno donosnejše od preostalih manj tvevanih naložb. Za mlajše, ki bodo varčevali daljše obdobje, je smiselno, da imajo v začetnem obdobju varčevanja svoje prihranke investirane večinoma v delnice. S približevanjem upokojitvi in obdobju, ko bodo začeli prejemati iz prihrankov dodatno pokojnino, se začne delež delnic zmanjševati, povečevati pa se začne delež kratkoročno bolj varnih naložb, kot so obveznice.

V Skupino kritnih skladov življenjskega cikla so vključeni člani po pokojninskih načrtih kolektivnega (PNA-01 in PNA-01ŽC) in individualnega zavarovanja (PNA-02 in PNA-02ŽC).

Trajnostni vidiki naložbene politike

Že od ustanovitve želi Pokojninska družba A pri svojem poslovanju dosegati dolgoročne cilje, ki imajo v svojem bistvu skrb za varno prihodnost članov pokojninskih načrtov. Pri upravljanju sredstev je upravitelj Skupine kritnih skladov vedno stremel k presoji širših vplivov, ki ne težijo le k čim večjemu donosu, temveč upoštevajo tudi tveganja in druge vplive na deležnike, kot sta okolje in družba. Od 1. 7. 2021 je upravitelj Skupine kritnih skladov z dopolnitvijo Pravil upravljanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla formaliziral trajnostni vidik svoje naložbene politike in pri izbiri naložb upošteva okoljske in socialne dejavnike ter dejavnike upravljanja družb (t. i. dejavnike ESG).

Najmanj 75 % vseh sredstev, naloženih v delnice in podjetniške obveznice posameznega kritnega sklada, mora imeti oceno okoljskih in socialnih dejavnikov ter dejavnikov upravljanja družb (v nadaljevanju ocena ESG) s strani institucij, ki se profesionalno ukvarjajo z ocenjevanjem naložb (na primer Bloomberg ESG Score in podobni), oziroma so naložbe uvrščene v družbeno odgovorne družine indeksov ali financirajo družbeno odgovorne cilje oziroma delujejo podjetja v panogi, ki je prepoznana kot družbeno odgovorna (obnovljivi viri energije, organska hrana, vodni sektor in podobno). Povprečna ocena ESG predhodno navedenih naložb posameznega kritnega sklada, za katere je pridobljena ocena, mora znašati najmanj 45.

Kritni sklad življenjskega cikla zjamčenega donosa in kritni sklad zjamčenega donosa (PDA - Zajamčeni)

Naložbeni cilj kritnega sklada življenjskega cikla zajamčenega donosa je najmanj doseganje zajamčenega donosa ob sprejetem izredno majhnem naložbenem tveganju. Primeren je za člane vseh starosti, ki želijo konservativno naložbeno politiko z zmerno dolgoročno rastjo prihrankov.

Kritni sklad nalaga sredstva predvsem v obveznice naložbenega razreda, instrumente denarnega trga, depozite in nepremičnine. Najmanj 60 % sredstev kritnega sklada je malo tveganih naložb. Naložbe v sklad so izpostavljene izredno majhnemu tveganju za doseganje zajamčene donosnosti.

Ciljna porazdelitev sredstev – Kritni sklad ima ciljno 5 % sredstev naloženih v delnice in 95 % v obveznice. Sredstva kritnega sklada so lahko naložena tudi v denarne depozite, zadolžnice, instrumente denarnega trga in nepremičnine.

Najmanj 75 % vseh sredstev, naloženih v delnice in podjetniške obveznice kritnega sklada zajamčenega donosa, mora imeti pridobljeno oceno okoljskih in socialnih dejavnikov ter dejavnikov upravljanja družb s strani institucij, ki se profesionalno ukvarjajo z ocenjevanjem naložb, oziroma so naložbe same uvrščene v družbeno odgovorne družine indeksov ali financirajo družbeno odgovorne cilje oziroma delujejo podjetja v panogi, ki je prepoznana kot družbeno odgovorna (obnovljivi viri energije, organska hrana, vodni sektor in podobno). Povprečna ocena ESG predhodno navedenih naložb posameznega kritnega sklada, za katere je pridobljena ocena, mora znašati najmanj 45.

Zajamčeni donos kritnega sklada znaša 50 % donosa slovenskih državnih obveznic z dospelostjo nad enim letom in se izračunava letno po metodologiji za izračun in višino minimalne zajamčene donosnosti, ki jo predpiše minister, pristojen za finance. V letu 2024 je znašal zajamčeni donos 1,31 %.

V kritni sklad življenjskega cikla zajamčenega donosa so vključeni člani po pokojninskem načrtu kolektivnega dodatnega zavarovanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A (PNA-01ŽC), pokojninskem načrtu individualnega dodatnega zavarovanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A (PNA-02ŽC), pokojninskem načrtu kolektivnega dodatnega zavarovanja Pokojninske družbe A (PNA-01) in pokojninskem načrtu individualnega dodatnega zavarovanja Pokojninske družbe A (PNA-02). V pokojninskem načrtu kolektivnega dodatnega zavarovanja Pokojninske družbe A (PNA-01) in pokojninskem načrtu individualnega dodatnega zavarovanja Pokojninske družbe A (PNA-02) je ta kritni sklad imenovan kritni sklad zajamčenega donosa Pokojninske družbe A.

Kritni sklad življenjskega cikla s srednjo delniško izpostavljenostjo (PDA - Uravnoteženi)

Naložbeni cilj sklada življenjskega cikla s srednjo delniško izpostavljenostjo je doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti majhni ravni tveganja. Sklad vlaga pretežno v obveznice, a tudi v bolj tvegane naložbe, kot so delnice.

Visoko stopnjo razpršitve tveganj zagotavlja regijska in sektorska razpršenost sklada, ki sicer nalaga pretežno na razvite trge in pokriva vse najpomembnejše dejavnosti iz vseh najpomembnejših gospodarskih regij. Najmanj 50 % sredstev kritnega sklada je malo tveganih naložb.

Ciljna porazdelitev sredstev – Kritni sklad ima ciljno 35 % sredstev naloženih v delnice in 65 % v obveznice. Sredstva so lahko naložena tudi v denarne depozite, zadolžnice in instrumente denarnega trga.

Najmanj 75 % vseh sredstev, naloženih v delnice in podjetniške obveznice kritnega sklada s srednjo delniško izpostavljenostjo, mora imeti pridobljeno oceno okoljskih in socialnih dejavnikov ter dejavnikov upravljanja družb s strani institucij, ki se profesionalno ukvarjajo z ocenjevanjem naložb,

oziroma so naložbe same uvrščene v družbeno odgovorne družine indeksov ali financirajo družbeno odgovorne cilje oziroma delujejo podjetja v panogi, ki je prepoznana kot družbeno odgovorna (obnovljivi viri energije, organska hrana, vodni sektor in podobno). Povprečna ocena ESG predhodno navedenih naložb posameznega kritnega sklada, za katere je pridobljena ocena, mora znašati najmanj 45.

Pokojninska družba A je edini izvajalec naložbene politike življenjskega cikla, ki ponuja v kritnem skladu s srednjo delniško izpostavljenostjo jamstvo glavnice za vse zavarovance, ki bodo v sklad vključeni vsaj 10 let (velja le za člane, ki so pristopili k skupini kritnih skladov do 1. 7. 2021, ko je začela veljati zadnja sprememba Pravil upravljanja Skupine kritnih skladov).

V kritni sklad življenjskega cikla s srednjo delniško izpostavljenostjo so vključeni člani po pokojninskem načrtu kolektivnega dodatnega zavarovanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A (PNA-01ŽC) in pokojninskem načrtu individualnega dodatnega zavarovanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A (PNA-02ŽC).

Kritni sklad življenjskega cikla z visoko delniško izpostavljenostjo (PDA - Delniški)

Naložbeni cilj kritnega sklada z visoko delniško izpostavljenostjo je doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti srednji ravni tveganja. Primeren je za varčevalce, stare do 50 let. Sklad vlaga pretežno v delnice, a tudi v manj tvegane obveznice.

Visoko stopnjo razpršitve tveganj zagotavlja regijska in sektorska razpršenost sklada, ki sicer nalaga pretežno na razvite trge in pokriva vse najpomembnejše dejavnosti iz vseh najpomembnejših gospodarskih regij. Najmanj 10 % sredstev kritnega sklada je malo tveganih naložb.

Ciljna porazdelitev sredstev – Kritni sklad ima ciljno 80 % sredstev naloženih v delnice in 20 % v obveznice. Sredstva so lahko naložena tudi v denarne depozite, zadolžnice in instrumente denarnega trga.

Najmanj 75 % vseh sredstev, naloženih v delnice in podjetniške obveznice kritnega sklada z visoko delniško izpostavljenostjo, mora imeti pridobljeno oceno okoljskih in socialnih dejavnikov ter dejavnikov upravljanja družb s strani institucij, ki se profesionalno ukvarjajo z ocenjevanjem naložb, oziroma so naložbe same uvrščene v družbeno odgovorne družine indeksov ali financirajo družbeno odgovorne cilje oziroma delujejo podjetja v panogi, ki je prepoznana kot družbeno odgovorna (obnovljivi viri energije, organska hrana, vodni sektor in podobno). Povprečna ocena ESG predhodno navedenih naložb posameznega kritnega sklada, za katere je pridobljena ocena, mora znašati najmanj 45.

V kritni sklad življenjskega cikla z visoko delniško izpostavljenostjo so vključeni člani po pokojninskem načrtu kolektivnega dodatnega zavarovanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A (PNA-01ŽC) in pokojninskem načrtu individualnega dodatnega zavarovanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A (PNA-02ŽC).

Dovoljenje za oblikovanje Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A

Agencija za zavarovalni nadzor je z odločbo št. 40105-2/2015-9 z dne 27. 11. 2015 izdala dovoljenje za upravljanje Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A po pokojninskih načrtih PNA-01ŽC in PNA-02ŽC, ki obsegajo tudi Pravila upravljanja kritnega sklada Pokojninske družbe A, po pokojninskih načrtih PNA-01 in PNA-02. Agencija za zavarovalni nadzor je z odločbo št. 40109-17/2016-21 z dne 27. 7. 2017 potrdila spremembo Pravil upravljanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A po pokojninskih načrtih PNA-01ŽC in PNA-02ŽC, ki obsegajo tudi Pravila upravljanja kritnega sklada Pokojninske družbe A, po pokojninskih načrtih PNA-01 in PNA-02. Spremenjena Pravila upravljanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla so začela

na podlagi omenjene odločbe veljati 1. 9. 2017. Leta 2021 in 2022 so bila pravila upravljanja ponovno dopolnjena in zadnja verzija velja od 1. 10. 2022. Agencija za zavarovalni nadzor je 24. 8. 2022 z odločbo št. 40105-5/2022-7 podala soglasje k zadnji različici pravil upravljanja, ki veljajo od 1. 10. 2022.

Pravila upravljanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A

Pravila upravljanja so poleg pokojninskega načrta in izjav o naložbeni politiki za posamezni kritni sklad sestavni del vloge za izdajo dovoljenja za oblikovanje Skupine kritnih skladov. Agencija za zavarovalni nadzor je skladno z določili ZPIZ-2 in izdajo odločbe potrdila usklajenost teh z zakonodajo.

Pravila upravljanja Skupine kritnih skladov veljajo od 1. 1. 2016 in z zadnjimi spremembami

1. 10. 2022 urejajo:

- skupna naložbena pravila,
- stroške,
- obveščanje,
- vključitev v zavarovanje, vplačila in izplačila odkupne vrednosti,
- druge določbe o skupini kritnih skladov in posameznih kritnih skladih,
- podatke glede sprememb pravil,
- podatke o osebah, odgovornih za izdajo pravil.

Podrobnejša pravila upravljanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla

Podrobnejša pravila upravljanja kritnih skladov predstavlja dodatek k Pravilom upravljanja Skupine kritnih skladov. V njem so podrobneje opredeljena pravila upravljanja posameznega kritnega sklada (kritni sklad življenjskega cikla z jamčenega donosa, kritni sklad življenjskega cikla s srednjo delniško izpostavljenostjo, kritni sklad življenjskega cikla z visoko delniško izpostavljenostjo).

Podrobnejša pravila upravljanja urejajo za vsak kritni sklad posebej ciljno starostno skupino članov, naložbeni cilj, naložbeno politiko, stroške in provizije.

Informacije o kolektivnem in individualnem pokojninskem načrtu

Upravljaavec izvaja dodatno pokojninsko zavarovanje po štirih pokojninskih načrtih: po pokojninskem načrtu PNA-01ŽC (pokojninski načrt kolektivnega dodatnega zavarovanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla), po pokojninskem načrtu PNA-02ŽC (pokojninski načrt individualnega dodatnega zavarovanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla), PNA-01 (pokojninski načrt kolektivnega dodatnega zavarovanja) in PNA-02 (pokojninski načrt individualnega dodatnega zavarovanja).

PNA-01ŽC

Pokojninski načrt je odobril minister za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti z odločbo št. 1032-6/2013-19 z dne 21. 11. 2014 ter je bil na podlagi odločbe št. 3841-10171/2015-5 z dne 19. 11. 2015 Finančne uprave Republike Slovenije vpisan v register pokojninskih načrtov z davčno številko 48883638.

PNA-02ŽC

Pokojninski načrt je odobril minister za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti z odločbo št. 1032-6/2013-20 z dne 21. 11. 2014 ter je bil na podlagi odločbe št. 3841-10170/2015-5 z dne 19. 11. 2015 Finančne uprave Republike Slovenije vpisan v register pokojninskih načrtov z davčno številko 48883638.

PNA-01

Vsebina pokojninskega načrta kolektivnega dodatnega zavarovanja Pokojninske družbe A (PNA-01) predstavlja uskladitev z določbami ZPIZ-2, ki jo je z odločbo št. 1032-6/2013-25 z dne 27. 3. 2015 odobril minister za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti. Na podlagi odločbe Davčne uprave Republike Slovenije št. 611-11/01-33-87/rd z dne 9. 7. 2001 je vpisan v register pokojninskih načrtov z davčno številko 48883638.

PNA-02

Vsebina pokojninskega načrta individualnega dodatnega zavarovanja Pokojninske družbe A (PNA-02) predstavlja uskladitev z določbami ZPIZ-2, ki jo je z odločbo št. 1032-6/2013-26 z dne 27. 3. 2015 odobril minister za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti. Na podlagi odločbe Davčne uprave Republike Slovenije št. 611-15/01-34-87/rd z dne 19. 11. 2001 je vpisan v register pokojninskih načrtov z davčno številko 48883638.

II. Delniški kapital in delničarji

Osnovni kapital družbe je v celoti vplačan. Razdeljen je na 89.487 navadnih imenskih kosovnih delnic. Delnice so prosto prenosljive in so izdane kot nematerializirani vrednostni papirji v skladu z zakonom. Knjigovodski kapital družbe 31. 12. 2024 znaša 28.426.249 EUR in se je v primerjavi s stanjem 31. 12. 2023 povečal za skupaj 1.666.580 EUR. Osnovni kapital znaša 3.734.226 EUR, kapitalske rezerve 191.059 EUR (nastale ob dokapitalizaciji družbe, ki je bila višja od nominalne cene delnic), rezerve iz dobička pa 19.269.521 EUR (zakonske rezerve znašajo 427.082 EUR, 17.305.057,47 EUR so druge rezerve, ki jih je družba oblikovala iz bilančnega dobička in so namenjene kritju obveznosti zaradi nedoseganja zaimčenega donosa, in 1.537.381,51 EUR rezerve za lastne delnice). Na 31. 12. 2024 je družba evidentirala 529.599 EUR pozitivnega presežka iz prevrednotenja in ustvarila 3.200.667 EUR čistega poslovnega izida, zadržani čisti poslovni izid iz preteklih let pa znaša 3.038.558 EUR.

Lastniška struktura Pokojninske družbe A se je med letom 2024 spreminjala. Družba IP Central je prodala delnice družbi Axor holding. Pokojninska družba A, d.d. je v sklad lastnih delnic odkupila delnice od delničarja Save d.d. in Zavarovalnice Sava, d.d., iz sklada lastnih delnic pa izplačala predsednici in članu uprave variabilni del plače za leto 2023 v obliki delnic. Do sprememb je prišlo tudi zaradi pravnega nasledstva in pripojitve SKB banke d.d. k banki Nova KBM d.d., ki se je nato preimenovala iz Nove KBM d.d. v OTP banka d.d. in pripojitve MK Trgovina d.o.o. k MK Založba d.d.

Tabela 2: Lastniška struktura Pokojninske družbe A na 31. 12. 2024

Delničar	Delež Delničar	Delež
Petrol d.d.	15,24% DZS, d.d.	3,91%
Lek d.d.	12,17% Equinox d.d.	3,82%
Axor holding d.d.	10,31% Sindikat NoLe	3,31%
Pokojninska družba A, d.d.	9,19% Evklid d.o.o.	3,09%
SIJ d.d.	6,58% Perspektiva FT d.o.o.	2,76%
Luka Koper d.d.	6,17% Adria Mobil, d.o.o.	2,37%
Talum d.d.	4,98% AMZS d.d.	2,20%
ACH Invest d.o.o.	4,09% Ostali	5,80%
OTP banka d.d.	4,01%	

Pokojninska družba A pripravlja individualne računovodske izkaze. Družba nima odvisnih družb in zato ne pripravlja konsolidiranih računovodskih izkazov. Ni članica nobene skupine.

III. Poročilo o poslovanju

3.1. Gospodarsko okolje

Slovenija – pregled gospodarskega okolja in trga kapitala v letu 2024

Slovenska gospodarska rast je leta 2024 ocenjena na 1,5 %¹. Gospodarska rast se je v letu 2024 umirila, vendar se pričakuje ponovna krepitev v prihodnjem letu zaradi večjega tujega povpraševanja ter investicij v proizvodnjo novega vozila Renault in Sandozovega farmacevtskega obrata. Umiritev gospodarske rasti je predvsem zaznamovala upočasnitev izvoza (npr. nemška industrija). Zaposlenost v Sloveniji je rekordno visoka, brezposelnost najnižja doslej, plače so v povprečju letno zrastle za 6,2 %, kar je posledično povečalo razpoložljivi dohodek in zasebno potrošnjo. To podkrepi tudi pričakovanja o nadaljnji zmerni rasti slovenskega gospodarstva.

Kazalnik slovenske gospodarske klime je v letu 2024 ohranil nižano zmerno pesimistično raven in pričakovanja. Inflacija² v Sloveniji je leta 2024 znašala 2,0 %, leto pred tem 3,8 %. Storitve so se v povprečju podražile za 2,7 % in blago za 1,4 %. K letni inflaciji so največ prispevale višje cene hrane in brezalkoholnih pijač (2,6 %) ter podražitve v skupini restavracije in hoteli (4,1 %). Letna stopnja inflacije se je v oktobru 2024 znižala na 0,0 %, vendar se je zaradi učinka nizke osnove in izteka preteklih ukrepov za zaježitev visokih cen energentov ponovno okrepila.

Povprečna obrestna mera za vezane vloge gospodinjstev za obdobje nad enim letom in do dveh let je konec oktobra 2024 znašala 2,2 %³ (oktobra 2023 2,6 %). Slovenski borzni indeks SBITOP je v letu 2024 močno porasel (+33,0 %), upošteva je prejete dividende pa je indeks pridobil za +42,1 % vrednosti.

Svet – pregled dogodkov na kapitalskih trgih v letu 2024

Delniško borzno leto 2024 je bilo odlično. Globalno razpršen delniški portfelj je ob nižanju inflacije, zmernih rasteh gospodarstev, potrošnikovih z večjim razpoložljivim dohodkom in izrednem navdušenju vlagateljev nad delnicami, povezanimi z razvojem umetne inteligence, povečal vrednost za +26,9 % (indeks MSCI World v EUR in z reinvestiranimi dividendami).

Naša pričakovanja so se v dobršni meri uresničila. Inflacija v razvitem svetu se je občutno znižala, in sicer predvsem na račun zmanjšanja energetske draginje, vzpostavljenih globalnih dobaviteljskih verig ter v manjši meri ohlajanja delov gospodarstva pod težo višjih obrestnih mer (npr. nemška industrija). Postopoma se niža tudi osnovna inflacija, saj se ob nižji rasti plač niža tudi rast cen storitev. Vse omenjeno je omogočilo prva nižanja referenčnih obrestnih mer. ECB je tako junija prvič, in zatem še trikrat, znižala referenčno obrestno mero s 4,00 % na današnjih 3,00 %. FED je prvič znižal referenčno obrestno mero septembra, in sicer s 5,25 - 5,50 % na 4,75 - 5,00 %, ter zatem še dvakrat s 4,75-5,00 % na 4,25-4,50 %.

Ob prvih znakih nižanja inflacijskih pritiskov in ob splošnem pričakovanju po hitrem upadu inflacije ter gospodarski stagnaciji so že konec 2023 ob pričakovanju po hitrem in odločnem nižanju referenčnih obrestnih mer nivoji zahtevanih donosnosti obveznic močno upadli. Tekom 2024 so se

¹ Rast BDP v 2024; ocene analitikov januar, januar 2025, vir: Bloomberg.

² Harmonizirani indeks cen življenjskih potrebščin; vir: SURS.

³ Bilten Banke Slovenije, december 2024, str. 46.

ta dokaj črna pričakovanja izkazala za preveč pesimistična. Svetovno, in še posebej ameriško, gospodarstvo je tekom 2024 kazalo znake »mehkega pristanka«, kar je vzdrževalo trg dela v zdravem stanju. To je še naprej ohranjalo rast cen storitev in rast plač. Pričakovanja po izredno agresivnem nižanju referenčnih mer so se spremenila v pričakovanja po zmernem in postopnem nižanju, kar je v splošnem imelo za posledico rahel dvig zahtevanih donosnosti dolgoročnih obvezniških naložb in splošno rast cen delnic.

Naložbeno navdušenje nad »Umetno inteligenco« oz. UI se je do poletja 2024 še krepilo. Sledilo je nihajno obdobje in prvi resni dvomi v ekstremno prihodnjo dobičkonosnost UI, ki ga visoko vrednotenje zahteva za samo opravičenje trenutnih visokih cen UI naložb. V 2024 tako donosnost celotnega delniškega indeksa ni več le posledica gibanja »veličastnih 7« (Apple, Microsoft, Google, Nvidia, Tesla, Amazon, Meta), kot v 2023, ampak so donosi teh družb bolj povezani s širšimi premiki delniškega trga ter s posameznimi poslovnimi objavami posameznih družb. UI balon torej ostaja napihnjen, a se v splošnem več ne napihuje.

Naložbena politika, cilji in strategija

Ključni so ameriški predsednik g. Trump, umetna inteligenca in geopolitične napetosti.

G. Trump je v predvolilnih izjavah in s preteklimi dejanji v prvem predsedniškem mandatu jasno sporočil, da bo njegova gospodarska politika usmerjena v agresivno spodbujanje gospodarske rasti (deregulacija, nižanje davkov). Tudi zunanja politika je, vsaj sodeč po izjavah, gospodarsko spodbujevalno naravnana: prekinitev vojn v Gazi in Ukrajini ter uporaba grožnje visokih carin za premik industrije v ZDA. Tveganje uspešnosti teh ukrepov je sicer precejšnje. V prvem mandatu je uvedba carin sprožila povračilne ukrepe, kar je zavrla mednarodno trgovino, ameriški izvoz in tudi sprožilo nižanje vrednosti ameriških delniških indeksov. Podobno nevarno je tudi agresivno nižanje davkov, v kolikor ni uravnoteženo z drugimi ukrepi (dvig davkov oz. zmanjšanje državne potrošnje). Po drugi strani je Trump sprožil ekstremno navdušenje dela investitorjev nad njim in njegovimi predlogi, tako da so »prijateljske« naložbe v dneh po njegovi izvolitvi močno pridobile na vrednosti izključno zaradi javne podpore g. Trumpa (Bitcoin, Tesla). Visoko navdušenje nad njim se je torej zelo hitro in močno vgradilo v dele kapitalskega trga, kar je podobno kot pri drugih »navdušenjih vlagateljev« tvegano naložbeno področje. Visoka pričakovanja je za vzdržnost visokih cen potrebno najprej doseči, za nadaljnjo rast cene delnic pa celo preseči. V kolikor gospodarska politika zaradi kakršnegakoli razloga ne bi bila tako uspešna, kot številni danes pričakujejo, potem bodo ta vrednotenja postala nevzdržna, navdušenje vlagateljev pa posledično hitro usahnilo. Delniški trg ZDA je trenutno visoko vrednoten tako zaradi UI kot tudi navdušenja nad Trumpom, kar s seboj prinaša visoko tveganje in nižjo pričakovano donosnost v prihodnjih letih. Do napihovanj ameriškega »UI in Trump« naložbenega balona smo zadržani.

Pričakujemo, da se bo v splošnem inflacija ustalila na zmernih nivojih in ne bo terjala močnih premikov referenčnih obrestnih mer. Prvotni vzroki, kot so covidno pogojene pretrgane dobaviteljske verige in energetska druginja so odpravljene, del prelivanja pretekle inflacije v cene storitev je še prisotno, a iz meseca v mesec manj. Za prihodnja inflacijska pričakovanja in pričakovane premike referenčnih obrestnih mer bo ključna gospodarska politika ZDA pod novim predsednikom. V splošnem se pričakuje krepitev gospodarske rasti in posledična krepitev trga dela ter inflacijsko plačnih pritiskov. V takem okolju in ob taki usmeritvi gospodarske politike pričakujemo skorajšnji zaključek nižanja referenčne obrestne mere (2 dodatni nižanji) in njeno ustalitev okrog 4 % (trenutno 4,25-4,50 %). Pričakujemo zmerno krepitev trga dela ter zmerno krepitev inflacijskih pritiskov v prihodnje in posledično stabilne referenčne obrestne mere tekom prve polovice 2025 ter morebitno višanje v drugi polovici 2025.

Umetna inteligenca je tema leta 2023. V 2024 je bila močno prisotna, a se ne krepi. Pozornost je usmerjena v njene praktično uporabne namene in njihovo monetizacijo. Visoko vrednotenje in visoka pričakovanja ostajajo. Tveganje razočaranja nad končnimi UI storitvami je močno prisotno. Posledično smo do UI naložbene teme zadržani.

Evropa ima številne strukturne šibkosti (razdrobljenost, neusklajenost, nepovezanost denarne in fiskalne politike, energetska revščina, itd.), pa vendar je dom številnih delniških družb, ki poslujejo globalno in so zelo konkurenčne na svojem področju. Večinoma delujejo v zrelih panogah, ki niso pod lupo večine vlagateljev. Vrednotenja evropskih delniških indeksov in še posebej »starih« sektorjev so zato primerjalno privlačna. Omenjeno še posebej velja za finančni, energetski in druge zrele sektorje. Pričakujemo postopno pomiritev ključnih vojaških in posledično geopolitičnih žarišč. Ostajamo zmerni optimisti in pričakujemo, da bo razum prevladal in umiril trenutna žarišča spopadov.

V trenutnem okolju in takih pričakovanjih dajemo rahlo prednost naložbam v obveznice, in sicer predvsem obveznice solidnih bonitet srednje ročnosti. Preteklo močno višanje zahtevanih donosnosti je obveznicam dvignilo privlačnost glede na druge naložbene kategorije. Posledično bomo manj aktivno, kot v preteklosti, iskali naložbene priložnosti v alternativnih naložbah, kot so naložbene nepremičnine ali alternativni investicijski skladi. Glede delniških naložb imamo rahlo negativno mnenje. Tveganje predstavlja predvsem visoko vrednotenje tehnoloških delnic, ki hkrati predstavljajo izredno visoke deleže svetovnih delniških indeksov (npr. 40 % S&P 500). Dodatno tveganje predstavlja nerazumno visoko navdušenje nad »prijatelji« Trumpa, na primer delnico družbe Tesla. Od delniških naložb pričakujemo glede na zgodovinsko donosnost delnic podpovprečen donos v 2025, torej okvirno 4 do 8 odstoten letni donos, pri čemer seveda močni nihaji na dnevni, mesečni in tudi letni ravni v prihodnje niso izključeni oz. so ob trenutnem obsegu negotovosti celo zagotovljeni.

3.2. Poslovne usmeritve

Leta 2024 je družba dosegla dobiček v višini 3.200.667 EUR, knjigovodska vrednost delnice 31. 12. 2024 je znašala 317,66 EUR.

Temelj in dolgoročni cilj poslovne politike družbe sta izvajanje kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja v korist zavarovancev. Ta se vseskozi izkazuje s konkurenčnimi stroški poslovanja, razpršenim lastništvom velikih kolektivnih zavarovancev in vključenostjo predstavnikov najvišjih vodstev kolektivnih zavarovancev v organe upravljanja družbe. Uravnoteženo razmerje med koristjo zavarovancev in lastnikov družbe je za poslovanje družbe ključno.

Še naprej si bomo prizadevali izboljševati storitve. Nadaljevali bomo obveščanje strank po elektronski pošti in na spletnih straneh. Prav tako bomo nadaljevali srečanja (izobraževanja) o dodatnem pokojninskem zavarovanju. Osebni obiski strank in rezultati ankete o zadovoljstvu bodo usmerjali naša prizadevanja.

Merilo uspešnosti družbe bo čim višji dosežen dolgoročni donos v primerjavi z rezultati konkurence in netveganim varčevanjem, ob hkratnem zagotavljanju varnosti sredstev in zajemčenega donosa ter dobrem servisu naših strank.

Tabela 3: Načrt leta 2024 v primerjavi z doseženimi rezultati in načrtovanimi za leto 2025

	Plan 2024	Realizacija 2024	Plan 2025
Skupaj bruto premije v EUR	40.082.384	43.482.533	42.024.952
Bruto premije v EUR brez prenosov	39.722.384	42.325.664	41.424.952
Prenosi od drugod v EUR	360.000	1.156.869	600.000
Zbrana sredstva skupaj v EUR	478.321.292	507.489.443	549.724.726
Skupina KSŽC na obračunski dan v EUR	444.674.274	473.062.987	512.800.565
KS z jamčenega donosa	341.613.208	352.244.572	367.217.573
KS s srednjo delniško izpostavljenostjo	38.505.250	42.306.584	50.043.489
KS z visoko delniško izpostavljenostjo	64.555.816	78.511.831	95.539.502
Sklad izplačevanja v EUR	33.647.017	34.426.456	36.924.161
Število zavarovancev skupaj	67.460	66.963	68.551
Število zavarovancev sklad varčevanja	63.440	63.061	64.464
Število zavarovancev sklad izplačevanja	4.020	3.902	4.087
Čisti prihodki v EUR	4.271.647	4.564.024	4.880.233
Čisti obratovalni stroški v EUR	2.423.525	2.405.129	2.573.214
Izid iz življenjskih zavarovanj v EUR	1.848.123	2.158.895	2.307.020
Finančni prihodki v EUR	1.024.000	1.694.672	1.153.000
Finančni odhodki v EUR	110.000	581.409	110.000
Izid družbe iz finančnih naložb v EUR	914.000	1.113.263	1.043.000
Izredni prihodki	0	19.934	0
Razmejeni prihodki po IFRS 17	0	-91.424	-250.000
Donosnost kapitala	10,77%	12,69%	11,39%
Knjigovodska vrednost delnice v EUR	317,37	317,66	338,85
Knjigovodska vrednost delnice v EUR brez lastnih delnic	321,30	334,84	356,03
Čisti poslovni izid v EUR	2.762.123	3.200.667	3.100.020

Leta 2024 je družba dosegla dobiček v višini 3.200.667 EUR, knjigovodska vrednost delnice 31. 12. 2024 je znašala 317,66 EUR.

Temelj in dolgoročni cilj poslovne politike družbe sta izvajanje kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja v korist zavarovancev. Ta se vseskozi izkazuje s konkurenčnimi stroški poslovanja, razpršenim lastništvom velikih kolektivnih zavarovancev in vključenostjo predstavnikov najvišjih vodstev kolektivnih zavarovancev v organe upravljanja družbe. Uravnoteženo razmerje med koristjo zavarovancev in lastnikov družbe je za poslovanje družbe ključno.

Še naprej si bomo prizadevali izboljševati storitve. Nadaljevali bomo obveščanje strank po elektronski pošti in na spletnih straneh. Prav tako bomo nadaljevali srečanja (izobraževanja) o dodatnem pokojninskem zavarovanju. Osebni obiski strank in rezultati ankete o zadovoljstvu bodo usmerjali naša prizadevanja.

Merilo uspešnosti družbe bo čim višji dosežen dolgoročni donos v primerjavi z rezultati konkurence in netveganim varčevanjem, ob hkratnem zagotavljanju varnosti sredstev in z jamčenega donosa ter dobrem servisu naših strank.

3.3. Pregled poslovanja

Redna letna skupščina delničarjev je na svoji 27. redni seji 28. 5. 2024 sprejela vse predlagane sklepe. Delničar družbe Petrol d.d., Ljubljana, je pravočasno podal zahtevo za razširitev dnevnega reda skupščine, v kateri je z dnem 28. 5. 2024 predlagal predčasen odpoklic člana nadzornega sveta Matije Bitenca in z dnem 29. 5. 2024 imenovanje novega člana, predstavnika delodajalcev, Draga Kavška. Skupščina je sprejela predlagani sklep in se nadalje seznanila z letnim poročilom družbe za poslovno leto 2023, z mnenjem revizorja in pisnim poročilom nadzornega sveta družbe o preveritvi letnega poročila za poslovno leto 2023, seznanila se je s prejemi članov organov vodenja in nadzora, s poročilom o notranjem revidiranju in z mnenjem nadzornega sveta za poslovno leto 2023. Skupščina je sklepala o uporabi bilančnega dobička ter upravi in nadzornemu svetu podelila razrešnico za poslovno leto 2023.

Nadzorni svet se je leta 2024 sestel na štirih sejah. Vsebine, ki jih je obravnaval na njih, so podrobnejše navedene v Poročilu o delu nadzornega sveta Pokojninske družbe A. Poslovanje družbe in kritnih skladov je spremljal tudi prek komisije za naložbe, revizijske komisije, komisije za imenovanja in prejeme ter Odbora Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, ki opravlja nadzor nad poslovanjem Skupine kritnih skladov in nad delom Pokojninske družbe A kot upravljalke skladov.

Sestava in pristojnosti posameznih komisij so podrobneje predstavljene v Izjavi o upravljanju družbe. Komisija za naložbe, Komisija za imenovanja in prejeme in Odbor Skupine kritnih skladov življenjskega cikla so se leta 2024 sestali dvakrat, Revizijska komisija štirikrat.

Tako nadzorni svet kot njegove komisije so tekoče spremljali poslovanje družbe in kritnih skladov ter opravili vsa dejanja, ki jih določajo zakonodaja in interni akti družbe.

Nadzorni svet oz. njegove komisije so po zakonskih pooblastilih spremljali delo ključnih funkcij.

SIQ je junija 2024 izvedel redno zunanjo presojo skladnosti poslovanja s standardom ISO 9001 : 2015 in potrdil skladnost.

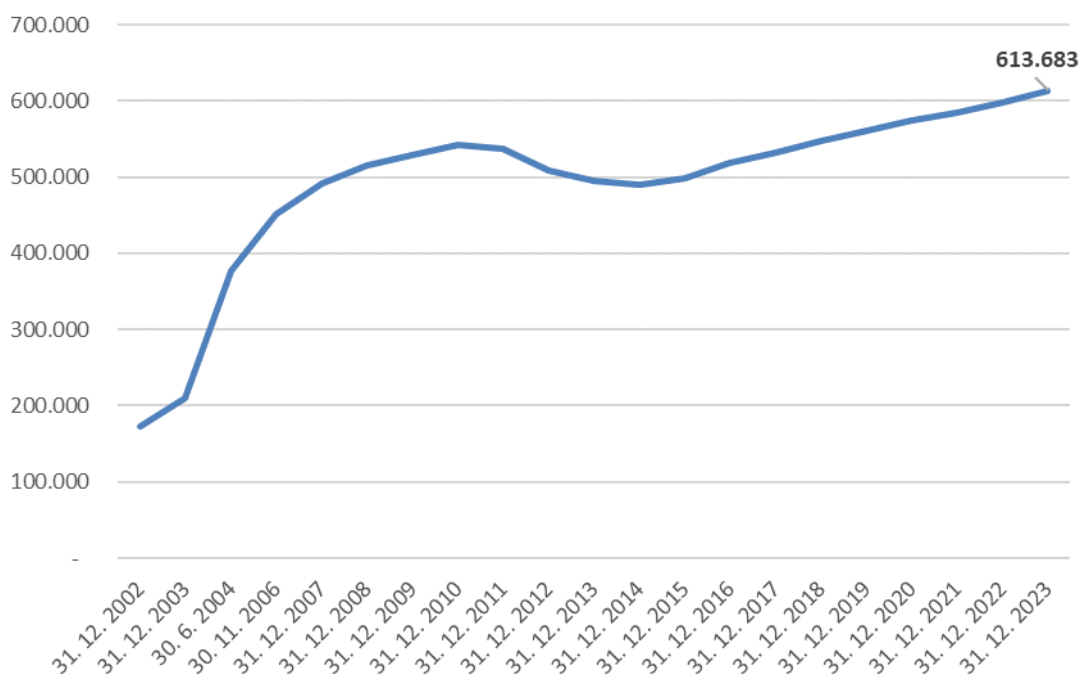
Pokojninska družba A je pri svojem poslovanju zavezana k spoštovanju in krepitvi korporativne integritete. S tega stališča širi zavedanje o pomenu poslovanja skladno z zakonodajo in etičnimi standardi kot enim izmed temeljnih načel družbeno odgovornega delovanja v slovenskem gospodarstvu sploh.

3.4. Trg in konkurenca

Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje

Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje je bilo v Sloveniji vzpostavljeno leta 2001 in se je do danes zgledno razvilo, saj je bilo konec leta 2023 vanj vključenih rekordnih 613.683 članov. To pomeni, da je v dodatno pokojninsko zavarovanje vključenih 61,33 % zavarovancev obveznega pokojninskega in invalidskega zavarovanja.

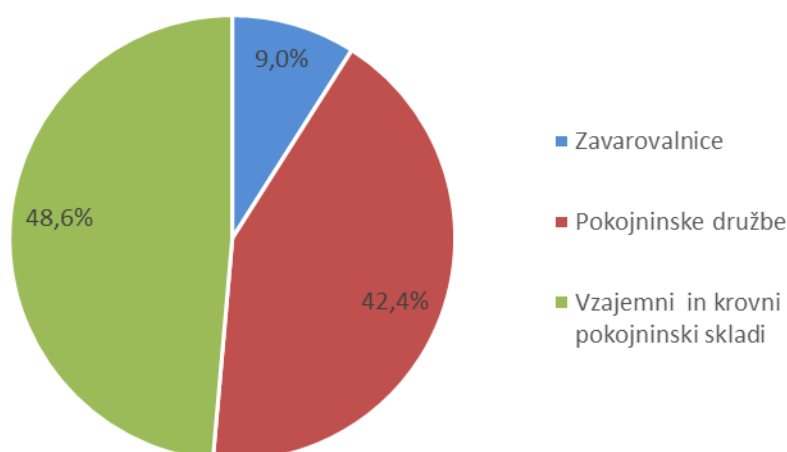
Graf 2: Število vključenih v PDPZ (2001–2023)



Vir: MDDSZ 2024

Svojim zaposlenim je decembra 2023 dodatno pokojninsko zavarovanje omogočalo 7.647 delodajalcev. Skupna sredstva v upravljanju pokojninskih skladov so konec leta 2023 znašala 3,32 milijarde evrov. Največ sredstev je bilo glede na formalno obliko v upravljanju vzajemnih in krovnih pokojninskih skladov, sledijo pokojninske družbe in nato zavarovalnice. Povprečna mesečna premija aktivnih zavarovancev dodatnega pokojninskega zavarovanja je leta 2023 znašala 46,51 evra v primeru vzajemnih in krovnih pokojninskih skladov, 83,37 evra v primeru pokojninskih družb in 93,63 evra v primeru zavarovalnic.

Graf 3: Višina sredstev v pokojninskih skladih glede na vrsto upravljanja (december 2023)



Vir: MDDSZ 2024

V prihodnje bo približno vsak drugi današnji zaposleni v Sloveniji ob upokojitvi poleg javne prejemal še dodatno pokojnino. Glavno vprašanje pri tem je - ali bo dodatna pokojnina dovolj visoka zaradi

relativno nizkih povprečnih višin privarčevanih sredstev posameznikov. Prav tako ostaja izziv, kako v drugi pokojninski steber vključiti še približno polovico zaposlenih, ki danes ne varčujejo za dodatno pokojnino. Le z rešitvijo navedenih dveh vprašanj lahko zagotovimo dolgoročno stabilnost pokojninske blagajne in sočasno dostojno višino skupnih prihodkov bodočih upokojencev.

Konkurenca

V primerjavi z drugimi izvajalci dodatnega pokojninskega zavarovanja kritni sklad z jamčenega donosa Pokojninske družbe A po donosnosti sredstev v prikazanih obdobjih zaseda prvo mesto z izjemo enoletnega obdobja, pri čemer gre posebej omeniti veliko razliko v dolgoročni donosnosti v korist z jamčenega sklada naše družbe.

Tabela 4: Primerjava donosnosti sredstev največjih izvajalcev pokojninskega zavarovanja 31. 12. 2024

31.12.2024	1 leto	3 leta	5 let	jan.03 - dec.24
PDA	5,97%	7,68%	15,38%	115,17%
PDA prevred. 31.12.2024				113,83%
Prva	6,26%	4,31%	7,25%	96,37%
Sava	2,74%	0,64%	1,73%	89,06%
Triglav pok. družba	2,51%	-2,63%	-0,72%	64,12%
MKPS - KVPS do okt.19 (Modra zav.)	4,52%	1,76%	5,65%	78,73%
Zav. Triglav	3,57%	-3,17%	-2,81%	90,93%
Banka Intesa Sanpaolo	3,86%	0,18%	1,11%	75,51%
Generali	3,11%	-3,96%	-2,79%	85,13%

Vir: Lastni izračun in podatki s spletnih strani izvajalcev

3.5. Finančni rezultat in finančni položaj družbe

Pokojninska družba A skladno z zakonom opravlja dejavnost življenjskih zavarovanj oziroma prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj. Pokojninska zavarovanja izvaja po štirih pokojninskih načrtih, in sicer po pokojninskem načrtu kolektivnega in pokojninskem načrtu individualnega zavarovanja ter pokojninskih načrtih življenjskega cikla kolektivnega in individualnega zavarovanja, sredstva članov pa upravlja v Skupini kritnih skladov življenjskega cikla. V letu 2011 je družba začela opravljati tudi dejavnost izplačevanja dodatnih starostnih pokojnin. Sredstva zavarovancev za rentno zavarovanje so vključena v kritni sklad za izplačevanje pokojninskih rent in so ločena od sredstev družbe in sredstev Skupine kritnih skladov življenjskega cikla.

Finančni rezultat Pokojninske družbe A je podrobneje predstavljen v izkazu poslovnega izida. Pokojninska družba je v letu 2024 uspešno in donosno poslovala, realizirala je 3.200.667 EUR čistega dobička.

V Tabeli 5 je prikazan rezultat poslovanja Pokojninske družbe A in rezultat poslovanja kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent v letu 2024 v primerjavi s preteklim letom.

Tabela 5: Finančni rezultat poslovanja družbe

	v EUR		
	2024	2023	Indeks 24/23
Rezultat iz zavarovalnih poslov			
Prihodki iz zavarovalnih storitev	454.180	401.367	113
Odhodki iz zavarovalnih storitev	-329.687	-269.236	122
Rezultat iz zavarovalnih poslov	124.493	132.131	94
Rezultat iz naložbenja			
Prihodki od obresti	1.554.051	1.313.826	118
Prihodki iz dividend	95.513	65.716	145
Čisti dobički/izgube iz odpriznovanja finančnih sredstev	45.975	12.751	361
Čiste oslabitve/odprave slabitev finančnih sredstev	199.691	224.250	89
Drugi prihodki/odhodki iz naložbenja	-121.263	-82.569	147
Čisti prihodki/odhodki iz naložbenja	1.773.966	1.533.974	116
Rezultat iz zavarovalnih pogodb			
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	-628.364	-465.691	135
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	-628.364	-465.691	135
Drugi prihodki in odhodki			
Izid iz upravljanja premoženja	1.926.730	1.634.632	118
Čisti drugi prihodki in odhodki	3.842	21.827	18
Poslovni izid pred obdavčitvijo	3.200.667	2.856.873	112

Finančni položaj Pokojninske družbe A ob koncu leta 2024 je predstavljen v izkazu finančnega položaja. Opisujemo ga v primerjavi s predhodnim letom s parametri na strani sredstev in na strani obveznosti do virov sredstev.

Družba 31. 12. 2024 izkazuje kapital v višini 28.426.249 EUR, v letu 2024 je realizirala čisti dobiček v višini 3.200.667 EUR, skupaj s prenesenim čistim dobičkom iz prejšnjih let znaša bilančni dobiček pokojninske družbe 6.239.225 EUR, knjigovodska vrednost delnice znaša 317,66 EUR.

Med sredstva iz finančnih pogodb in med obveznosti iz finančnih pogodb družba uvršča sredstva in obveznosti iz bilance stanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla, ki se v bilanci družbe izkazuje le v eni postavki.

Tabela 6: Finančni položaj družbe konec leta 2024 v primerjavi z letom 2023

	v EUR			
	2024	Struktura	2023	Struktura
Sredstva	541.086.142	100%	476.693.145	100%
Opredmetena osnovna sredstva	196.056	0,04%	46.562	0,01%
Pravica do uporabe sredstev	93.800	0,02%	164.134	0,03%
Neopredmetena sredstva in dobro ime	188.979	0,03%	106.695	0,02%
Finančne naložbe	64.166.842	11,86%	56.686.186	11,89%
Sredstva iz finančnih pogodb	475.742.650	87,92%	418.294.175	87,75%
Druge terjatve	464.720	0,09%	442.343	0,09%
Denar in denarni ustrezniki	233.096	0,04%	953.051	0,20%
Obveznosti do virov sredstev	541.086.142	100%	476.693.145	100%
Kapital	28.426.249	5,25%	26.759.670	5,61%
Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	34.916.978	6,45%	30.223.427	6,34%
Obveznosti iz finančnih pogodb	475.742.650	87,92%	418.294.175	87,75%
Rezervacije	115.022	0,02%	77.163	0,02%
Obveznosti iz najemov	98.479	0,02%	167.349	0,04%
Druge obveznosti	1.786.762	0,33%	1.171.362	0,25%

3.6. Marketing in komuniciranje

Večina ljudi se kljub dobrim namenom premalo ukvarja z varčevanjem za pokojnino, zato je naš cilj, da jim to približamo na čim bolj preprost in razumljiv način. Obstoječim varčevalcem nudimo hitro in kakovostno podporo pri vprašanjih, povezanih z varčevanjem, izbiro skladov ali črpanjem prihrankov. Potencialnim varčevalcem pa nudimo vse informacije povezane z začetkom samega varčevanja, davčno olajšavo, naložbenimi možnostmi in drugimi povezanimi vprašanji. Na voljo smo prek različnih komunikacijskih kanalov, ki jih prilagajamo potrebam naših strank. V letu 2024 smo začeli s celovito prenovo portala za delodajalce, ki bo postal osrednji kanal za komunikacijo z delodajalci, ki financirajo naše pokojninske načrte. V letu 2025 bomo po tem vzoru začeli še s prenovo portala za posamezne varčevalce, kateremu bomo razširili funkcionalnosti in ga naredili še prijaznejšega za uporabo.

Varčevanje za dodatno pokojnino v Sloveniji vstopa v svoje 24. leto. Zaradi tega vse več pozornosti namenjamo ozaveščanju članov o možnostih črpanja prihrankov. Letna potrdila o pravicah iz dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki jih člani prejmejo na začetku leta, poleg podatkov o poslovanju vključujejo tudi projekcije pričakovane dodatne pokojnine. Te članom omogočajo informativni vpogled v prihodnje pokojninske dohodke, ob predpostavki, da bodo nadaljevali varčevanje s trenutno višino vplačil. V luči razprav o prihajajoči pokojninski reformi smo tudi v letu 2024 nadaljevali s proaktivnim delovanjem. Sodelovali smo na številnih predavanjih, okroglih mizah in medijskih oddajah s področja varčevanja, investiranja in finančnih trgov, pripravili številne članke ter prispevali zakonodajne pobude, da bi varčevanje za pokojnino postalo še bolj dostopno in prilagojeno potrebam članov. Tudi letos smo organizirali dobro obiskan strokovni posvet glede prihajajoče pokojninske reforme na kateri smo predstavili ukrepe s katerimi bi lahko tudi pri nas okrepili vlogo pokojninskih skladov.

Z zadovoljstvom ugotavljamo, da so naši napor pozitivno odmevali pri naših zavarovancih. V decembru 2024 smo že 20. zapored izvedli anketo, v kateri so predstavniki kolektivnih zavarovancev ocenjevali kakovost storitev in poslovno politiko družbe. Anketa je bila anonimna in izvedena prek

spleta, sodelujoči pa so s pomočjo ocen od 1 do 5 izrazili svoje strinjanje s 12 trditvami. Rezultati ankete so spodbudni. Skupna ocena za leto 2024 znaša 4,48, kar predstavlja napredek v primerjavi s preteklim letom. Ocena prvega sklopa trditev, ki se nanaša na poslovno in naložbeno politiko družbe, je 4,46, medtem ko je drugi sklop, ki zajema kakovost izvajanja storitev, prejel še višjo oceno 4,51. Te ocene potrjujejo, da smo na pravi poti, in nas spodbujajo, da tudi v prihodnje ostajamo predani zagotavljanju visoke kakovosti storitev ter dodatnemu izboljševanju pogojev za naše člane.

3.7. Informatika

Družba je informacijsko dobro podprta. Za podporo izvajanja dejavnosti uporablja informacijski sistem Invest2 in Insurance2, ki ga je za pokojninske družbe pripravila družba IN2. Sistem podpira sklepanje zavarovanj, naložbe, izplačevanje pokojninskih rent in računovodski del poslovanja. Podatki iz informacijskega sistema IN2 se prenašajo v podatkovno skladišče, nad katerim razvita uporabniška vmesnika tvorita tri informacijske sisteme za odločanje. Leta 2019 je družba nabavila računovodski program Panteon, ki ga uporablja za vodenje osnovnih sredstev, obračun plač in za evidentiranje vhodnih in pripravo izhodnih faktur.

3.8. Zaposleni in organizacijska struktura

Družba je imela na koncu poslovnega leta 2024 12,2 zaposlenega za polni delovni čas, poleg predsednice in člana uprave še vodjo kabineta uprave, pooblaščenca za skladnost poslovanja in upravljanje s tveganji, direktorja pokojninskih zavarovanj, direktorico računovodstva in financ, pomočnico direktorice računovodstva in financ, upravljavca premoženja, vodjo tveganj upravljanja premoženja, dva referenta družbe in skrbnico strank. V skladu z Zakonom o zavarovalništvu je v pokojninski družbi zaposlena tudi notranja revizorka s skrajšanim delovnim časom, ki je neposredno podrejena in odgovorna upravi družbe.

Slika 1: Organizacijska struktura

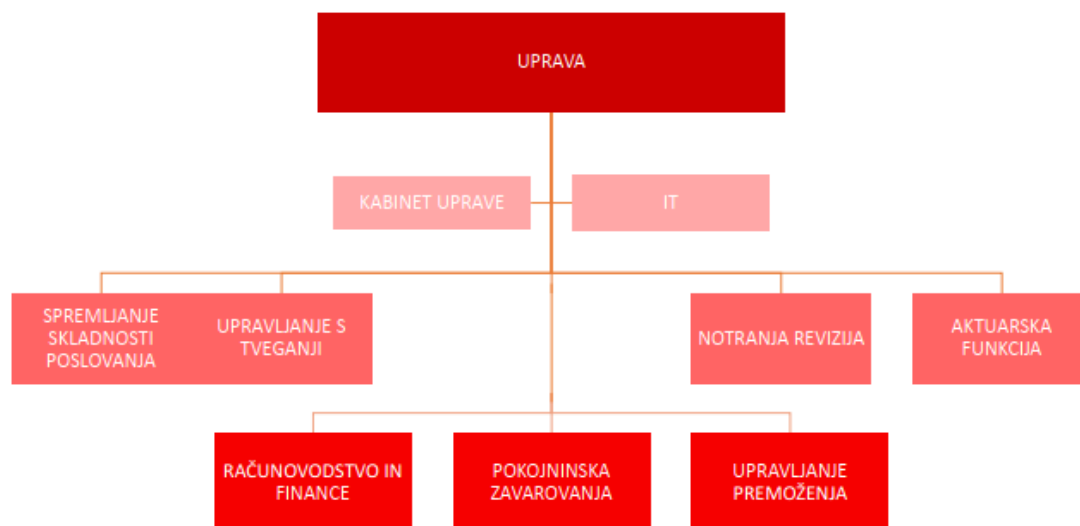


Tabela 7: Izobrazbena struktura zaposlenih

Izobrazba	V.	VI.	VII.	VIII.	Skupaj
Zaposleni v letu 2022	0	6	4,2	1	11,2
Zaposleni v letu 2023	0	6	6,2	1	13,2
Zaposleni v letu 2024	0	5	6,2	1	12,2

*ena delavka z delno delovno obveznostjo

3.9. Pomembni poslovni dogodki, ki so nastopili po koncu poslovnega leta

Po datumu bilance stanja ni bilo pomembnih poslovnih dogodkov, ki bi jih bilo potrebno razkriti in bi imeli vpliv na Letno poročilo 2024.

3.10. Obvladovanje in omejitev tveganj

Celovito in načrtovano upravljanje tveganj je eden ključnih elementov poslovne strategije pokojninske družbe, katerega cilj je zagotoviti popoln vpogled v tveganja, ki ogrožajo poslovanje pokojninske družbe ter tako pravočasno zaznavati in izkoriščati priložnosti, ki izhajajo iz tveganj. Upravljanje in obvladovanje tveganj (poglavje XIV) je predstavljeno po glavnih kategorijah tveganj, ki jim je bila pokojninska družba izpostavljena v letu 2024.

3.11. Izjava o upravljanju družbe

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 2024 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 4. redni seji nadzornega sveta 27. 3. 2024 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, na katerega je dal nadzorni svet soglasje na svoji 6. redni seji dne 25. 9. 2024.

Pokojninska družba A je zavezana upoštevati tudi določbe 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 2024 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 krepitevi 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 2024 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 prejemki 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 izobraževanja. 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 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 zasnovo 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 seznana 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 strateškim 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, ki je dostopen na spletni strani www.pokojninskad-a.si, 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 Poslovnik o delu nadzornega sveta Pokojninske družbe A.

Poslovnik 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 prejemke 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. 2024: Marko Dražumerič – predsednik, Drago Kavšek – namestnik, člani: Dean Čerin, Nevenka Kržan, Daniel Lačen, Zoran Milošević (odstopil 20. 6. 2024), 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 prejemke 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 prejemke je Zdravko Sančanin, člana pa sta Marko Dražumerič in 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. 2024: Nataša Lukančič – predsednica (predstavnica delodajalca), Mitja Gorenšček – podpredsednik (predstavnik članov), Nives Fajfar (predstavnica delodajalca), in Borut Šterbenc (predstavnik članov), Darja Vodusek Vtič (predstavnica članov).

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. 2024 znaša

3.734.226,34 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 8: Lastniška struktura Pokojninske družbe A 31. 12. 2024

Delničar	Delež	Delničar	Delež
Petrol d.d.	15,24%	DZS, d.d.	3,91%
Lek d.d.	12,17%	Equinox d.d.	3,82%
Axor holding d.d.	10,31%	Sindikat NoLe	3,31%
Pokojninska družba A, d.d.	9,19%	Evklid d.o.o.	3,09%
SIJ d.d.	6,58%	Perspektiva FT d.o.o.	2,76%
Luka Koper d.d.	6,17%	Adria Mobil, d.o.o.	2,37%
Talum d.d.	4,98%	AMZS d.d.	2,20%
ACH Invest d.o.o.	4,09%	Ostali	5,80%
OTP banka d.d.	4,01%		

Družba nima odvisnih družb in ni članica nobene skupine.

Skupščina delničarjev se je seznanila z obvestilom Agencije za zavarovalni nadzor z dne 20. 5. 2024, da je dne 9. 5. 2024 družbam Axor holding upravljanje družb, d. d., Equinox nepremičnine, d. d., in Naravno zdravilišče Topolšica, d. d. in IP Central, d.o.o. Ljubljana, kot neupravičenim imetnikom kvalificiranega deleža v Pokojninski družbi A, izdala Odredbo o odsvojitvi delnic in da neupravičeni imetniki delnic niso upravičeni izvrševati pravic iz delnic, ki so jih pridobili v nasprotju z določili ZZavar-1, zato naj se te prištejejo glasovalnim pravicam drugih delničarjev v sorazmerju z njihovo udeležbo v vseh glasovalnih pravicah iz delnic Pokojninske družbe A. Na podlagi zapisanega so se navedenim družbam na 27. redni seji skupščine delničarjev dne 28. 5. 2024, na podlagi 40. člena ZZavar-1, omejile glasovalne pravice iz delnic tako, da so glasovalne pravice vseh navedenih družb skupaj dosegale 10 % minus eno delnico, glasovalne pravice pa so se neupravičenim imetnikom omejile proporcionalno. Delnice, ki so jih pridobili v nasprotju z določili ZZavar-1, so se prištele glasovalnim pravicam drugih delničarjev v sorazmerju z njihovo udeležbo v vseh glasovalnih pravicah iz delnic Pokojninske družbe A.

Vezano na neupravičeno imetništvo kvalificiranega deleža je na podlagi podatkov iz KDD dne 27. 5. 2024 prišlo do spremembe v lastniški strukturi Pokojninske družbe A; IP Central d.o.o. po spremembi ni imela v lasti nobene navadne imenske delnice Pokojninske družbe A, medtem ko je Axor holding d.d. od datuma spremembe dne 28. 5. 2024 postala lastnica 10,31 % deleža v kapitalu Pokojninske družbe A, d.d.

Uprava družbe je s strani delničarja Axor holding upravljanje družb, d.d. dne 12. 7. 2024 prejela Obvestilo o nameri za prodajo 4.900 delnic Pokojninske družbe. Imetniki predkupne pravice v predpisanem roku niso bili zainteresirani za nakup delnic po pogojih navedenih v nameri za prodajo.

Uprava družbe je s strani Agencije za zavarovalni nadzor prejela Obvestilo o Odredbi o odsvojitvi delnic družbam Axor holding upravljanje družb, d. d., Equinox nepremičnine, d. d., in Naravno zdravilišče Topolšica, d. d., z dne 27. 8. 2024, s katerim jo je Agencija obvestila, da je bila navedenim družbam, neupravičenim imetnicam kvalificiranega deleža v Pokojninski družbi A dne 7. 8. 2024, na podlagi 41. člena ZZavar-1 izdana Odredba o odsvojitvi delnic. Tozadevno neupravičeni imetniki

delnic niso upravičeni izvrševati glasovalnih pravic iz delnic, ki so jih pridobili v nasprotju z ZZavar-1, zato se le-te prištejejo glasovalnim pravicam drugih delničarjev v sorazmerju z njihovo udeležbo v vseh glasovalnih pravicah iz delnic Pokojninske družbe A.

Člana uprave oz. z njima povezani družbi v letu 2024 nista odsvojila delnic PDAR, sta pa prejela lastne delnice družbe iz naslova variabilnega dela plače za leto 2023.

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 2024.

Skupščina delničarjev se je leta 2024 sestala enkrat. Pristojnosti skupščine in pravice delničarjev so navedene v zakonu in se uveljavljajo na način, kakršnega določa statut družbe.

Predstavitev delovanja organov vodenja in nadzora ter njihovih komisij je opisana v Letnem poročilu 2024, v poglavju 3.3. Pregled poslovanja.

Splošne informacije o poslovanju pokojninske družbe

V sodni register je vpisana dejavnost pokojninskih skladov (65.300).

Družba izvaja:

dejavnost, ki jo za pokojninsko družbo določa Zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju,

- storitve upravljanja pokojninskega sklada,
- izplačevanje pokojninske rente.

Pokojninska družba A je pridobila dovoljenje za opravljanje dejavnosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z odločbo Agencije za zavarovalni nadzor številka 30200-696/01 z dne 8. 6. 2001.

Leta 2024 je Pokojninska družba A upravljala:

1. Skupino kritnih skladov življenjskega cikla z matično številko 1640097001, ki jo sestavljajo:

- kritni sklad življenjskega cikla z jamčenega donosa, z matično številko 1640097004,
- kritni sklad življenjskega cikla s srednjo delniško izpostavljenostjo, z matično številko 1640097002,
- kritni sklada življenjskega cikla z visoko delniško izpostavljenostjo, z matično številko 1640097003.

2. Sklad izplačevanja pokojninskih rent KS RENTE, z matično številko 1640097005.

Član uprave
Blaž Hribar



Predsednica uprave
Karmen Dietner



3.12. Izjava o odgovornosti posloводства

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila, tako da to predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2024. Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju podjetja ter skladno z veljavno zakonodajo in mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija. Uprava je tudi odgovorna za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja, za preprečevanje, odkrivanje prevar in zaščiti prijaviteljev ter drugih nepravilnosti oziroma nezakonitosti. Davčne oblasti lahko kadarkoli v petih letih po poteku leta, v katerem je bilo treba odmeriti davek, preverijo poslovanje družbe, kar lahko povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz DDPO ali drugih davkov in dajatev. Uprava družbe ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost s tega področja.

Ljubljana, 18.03.2025

Član uprave
Blaž Hribar



Predsednica uprave
Karmen Dietner



A. Računovodsko poročilo Pokojninske družbe A

IV. Računovodski izkazi

4.1. Izkaz finančnega položaja 31.12.2024

v EUR			
	Pojasnila	31.12.2024	31.12.2023
SREDSTVA			
Opredmetena osnovna sredstva	7.1.	196.056	46.562
Pravica do uporabe sredstev	7.2.	93.800	164.134
Neopredmetena sredstva in dobro ime	7.3.	188.979	106.695
Finančne naložbe, merjene po:	7.4.	64.166.842	56.686.186
- Pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa		16.504.611	12.091.542
- Odplačni vrednosti		34.754.398	29.751.752
- Pošteni vrednosti preko poslovnega izida		12.907.833	14.842.893
Sredstva iz finančnih pogodb:	7.5.	475.742.650	418.294.175
- Naložbene nepremičnine		24.355.537	21.815.781
- Finančne naložbe, merjene po:		440.310.236	386.086.756
o Odplačni vrednosti		179.271.965	175.137.353
o Pošteni vrednosti preko poslovnega izida		261.038.270	210.949.403
- Terjatve		452.931	156.789
- Denarna sredstva		10.623.946	10.234.849
Druge terjatve	7.6.	464.720	442.343
Denar in denarni ustrezniki	7.7.	233.096	953.051
SKUPAJ SREDSTVA		541.086.142	476.693.145
KAPITAL			
Osnovni kapital	7.8.1.	3.734.226	3.734.226
Kapitalske rezerve	7.8.2.	191.059	191.059
Rezerve iz dobička	7.8.3.	19.269.521	17.862.183
Rezerva za pošteno vrednost	7.8.4.	529.599	2.815
Zadržani dobički preteklih let	7.8.5.	3.038.558	2.464.639
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	7.8.6.	3.200.667	2.856.872
Lastne delnice	7.8.7.	-1.537.382	-352.126
OBVEZNOSTI			
Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	7.9.	34.916.978	30.223.427
Obveznosti iz finančnih pogodb	7.10.	475.742.650	418.294.175
Rezervacije	7.11.	115.022	77.163
Obveznosti iz najemov	7.12.	98.479	167.349
Druge obveznosti	7.13.	1.786.762	1.171.362
SKUPAJ OBVEZNOSTI		512.659.893	449.933.475
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI		541.086.142	476.693.145

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del računovodskih izkazov.

4.2. Izkaz poslovnega izida od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

		v EUR	
	Pojasnila	31.12.2024	31.12.2023
Rezultat iz zavarovalnih poslov			
1. Prihodki iz zavarovalnih storitev		454.180	401.367
2. Odhodki iz zavarovalnih storitev		-329.687	-269.236
Rezultat iz zavarovalnih poslov	8.1.	124.493	132.131
Rezultat iz naložbenja			
1. Prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivne obrestne mere		1.554.051	1.313.826
2. Prihodki iz dividend		95.513	65.716
3. Čisti dobički/(izgube) iz odpriznovanja finančnih		45.975	12.751
- ki so izmerjeni po pošteni vrednosti preko		90.739	26.421
- ki so izmerjeni po odplačni vrednosti		0	0
- merjeni po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa		-44.764	-13.670
5. Čiste oslabitve/odprave slabitev finančnih sredstev		199.691	224.250
7. Drugi prihodki/(odhodki) iz naložbenja		-121.263	-82.569
Čisti prihodki (odhodki) iz naložbenja	8.2.	1.773.966	1.533.974
Rezultat iz zavarovalnih pogodb			
1. Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb		-628.364	-465.691
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	8.3.	-628.364	-465.691
Sprememba obveznosti iz finančnih pogodb			
Drugi prihodki in odhodki	8.4.	1.930.573	1.656.459
1. Prihodki iz upravljanja premoženja		4.564.024	3.986.063
2. Čisti drugi poslovni prihodki / odhodki		-2.621.045	-2.338.527
4. Nepripisljivi stroški		-16.249	-12.903
7. Čisti drugi prihodki in odhodki		3.842	21.827
Poslovni izid pred obdavčitvijo	8.5.	3.200.667	2.856.872
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	8.6.	3.200.667	2.856.872
Dobiček na delnico (čisti in popravljeni)	8.7.	39,39	32,72

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del računovodskih izkazov.

4.3. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

		v EUR	
	Pojasnila	31.12.2024	31.12.2023
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		3.200.667	2.856.872
Drugi vseobsegajoči donos obračunskega obdobja po obdavčitvi	9.1.	526.784	654.976
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		526.784	654.976
Nerealizirani čisti dobički/izgube finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa		526.784	654.976
Dobički/(izgube), pripoznani v akumuliranem drugem vseobsegajočem donosu		526.784	654.976
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja		3.727.452	3.511.848

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del računovodskih izkazov.

4.4. Izkaz denarnih tokov od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

	v EUR	
	2024	2023
Denarni tokovi pri poslovanju		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Čisti poslovni izid	3.200.667	2.856.873
Prilagoditve za:		
Finančni prihodki in odhodki naložb	-1.773.966	-1.533.974
Amortizacija	124.949	110.398
Spremembe čistih obratnih sredstev poslovnih postavk izkaza finančnega izida	5.300.317	4.617.043
Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	22.377	-13.553
Končne manj začetne obveznosti iz zavarovalnih pogodb	4.693.551	4.386.296
Sprememba drugih rezervacij	-31.010	164.465
Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	615.400	79.835
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	6.851.967	6.050.340
Denarni tokovi pri naložbenju		
Prejemki pri naložbenju	20.032.962	12.827.440
Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje	802.683	758.949
Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih	95.513	65.716
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	19.134.766	12.002.775
Izdatki pri naložbenju	-26.726.943	-17.482.997
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-106.140	0
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-180.365	-13.468
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-26.440.438	-17.469.529
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	-6.693.981	-4.655.558
Denarni tokovi pri financiranju		
Izdatki pri financiranju	-877.940	-611.240
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-877.940	-611.240
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	-877.940	-611.240
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	233.096	953.051
Denarni izid v obdobju-seštevek prebitkov	-719.954	783.542
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	953.051	169.509

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del računovodskih izkazov.

4.5. Izkaz sprememb lastniškega kapitala od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR									
	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička		Rezerva za				Skupaj
			Zakonske in statutarne rezerve	Rezerve za lasne delnice	pošteno vrednost	Zadržani čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid	Lastni deleži	
Stanje na 31.12.2023	3.734.226	191.059	17.510.058	352.126	2.815	2.464.639	2.856.872	-352.126	26.759.669
Stanje na 01.01.2024	3.734.226	191.059	17.510.058	352.126	2.815	2.464.639	2.856.872	-352.126	26.759.669
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	0	0	0	0	526.784		3.200.667	0	3.727.452
čisti poslovni izid obdobja	0	0	0	0	0		3.200.667	0	3.200.667
drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	526.784		0	0	526.784
Nakup ali prodaja lastnih delnic	0	0	-1.277.918	1.277.918	0		0	-1.277.918	-1.277.918
Izplačilo dividend						-877.940			-877.940
Izplačilo dividend/nagrad v obliki lastnih delnic	0	0	0	-92.662	0	92.662	0	92.662	92.663
Razporeditev čistega dobička preteklega leta	0	0	1.500.000	0	0	1.356.872	-2.856.872	0	0
Drugo - prevrednotenje	0	0	0	0	0	2.324	0	0	2.324
Končno stanje poslovnega obdobja 31.12.2024	3.734.226	191.059	17.732.140	1.537.382	529.600	3.038.557	3.200.667	-1.537.381	28.426.249

v EUR									
	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička		Rezerva za				Skupaj
			Zakonske in statutarne rezerve	Rezerve za lasne delnice	pošteno vrednost	Zadržani čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid	Lastni deleži	
Stanje na 31.12.2022	3.734.226	191.059	16.010.058	155.362	-652.161	2.812.878	1.756.291	-155.362	23.852.351
Stanje na 01.01.2023	3.734.226	191.059	16.010.058	155.362	-652.161	2.812.878	1.756.291	-155.362	23.852.351
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	0	0	0	0	654.976	0	2.856.872	0	3.511.849
čisti poslovni izid obdobja	0	0	0	0	0	0	2.856.872	0	2.856.872
drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	654.976		0	0	654.976
Nakup ali prodaja lastnih delnic	0	0	0	0	0		0	0	0
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	-611.240	0	0	-611.240
Razporeditev čistega dobička preteklega leta	0	0	1.500.000	0	0	263.001	-1.756.291	0	6.710
Drugo - prevrednotenje	0	0	0	196.764	0		0	-196.764	0
Končno stanje poslovnega obdobja 31.12.2023	3.734.226	191.059	17.510.058	352.126	2.815	2.464.639	2.856.872	-352.126	26.759.669

V. Pojasnila k računovodskim izkazom

Uprava družbe je s sklepom 5. 2. 2025 potrdila računovodske izkaze za poslovno leto 2024 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom za javno objavo.

Računovodski izkazi Pokojninske družbe A za leto, ki se je končalo 31. 12. 2024, so pripravljeni v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju EU).

Predstavljeni računovodski izkazi so pripravljeni kot individualni računovodski izkazi in prikazujejo poslovanje Pokojninske družbe A.

Poslovno leto družbe je enako koledarskemu letu. Družba nima odvisnih družb in ne pripravlja konsolidiranih računovodskih izkazov.

Firma družbe: POKOJNINSKA DRUŽBA A, d. d.

Sedež družbe: Tivolska cesta 48, Ljubljana, Slovenija

Matična številka: 1640097000

Davčna številka: 48883638

Izhodišča za pripravo računovodskih izkazov

Računovodski izkazi družbe so pripravljeni na podlagi izvirnih vrednosti, razen finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, in finančnih sredstev, vrednotenih po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida, ki so vrednotene po pošteni vrednosti. Naložbe do dospelosti in naložbe v posojila in terjatve pa so vrednotene po odplačni vrednosti.

Funkcijska in predstavitvena valuta

Računovodski izkazi so predstavljeni v evrih (brez stotinov), ki so funkcijska in predstavitvena valuta družbe. Zaradi zaokroževanja prikazanih podatkov lahko prihaja do nepomembnih odstopanj v seštevkih posameznih tabel.

Preračun tujih valut

Poslovni dogodki v tuji valuti se preračunajo v funkcijsko valuto družbe po menjalnem tečaju na dan poslovnega dogodka. Denarna sredstva in obveznosti, izraženi v tuji valuti na dan bilance stanja, se preračunajo v funkcijsko valuto po takrat veljavnem menjalnem tečaju, in sicer po referenčnem tečaju Evropske centralne banke. Nedenarna sredstva in obveznosti, izraženi v tuji valuti in izmerjeni po pošteni vrednosti, se pretvorijo v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan, ko je določena višina poštene vrednosti. Tečajne razlike, ki nastanejo pri preračunu tujih valut, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Klasifikacija pogodb

Klasifikacija zavarovalnih pogodb je narejena na podlagi mednarodnega standarda računovodskega poročanja 4 (MSRP4) in mednarodnega aktuarskega standarda št. 3 (IASP 3). Pogodbe, ki nosijo zavarovalno tveganje, se knjigovodsko obravnavajo skladno z IFRS17. Zavarovalna pogodba je pogodba, po kateri zavarovatelj prevzame zavarovalno tveganje od imetnika police, tako da se strinja, da bo imetniku police povrnila škodo, ki bi jo ta police utrpel ob določenem bodočem dogodku.

(zavarovani dogodek), katerega nastop je negotov. Po IFRS17 se šteje, da je dogodek negotov, če ob sklenitvi pogodbe ni jasno, ali se bo pojavil, kdaj se bo pojavil oziroma kolikšna bo odškodnina.

Če pogodbe ne nosijo zavarovalnega tveganja in vsebujejo garancijo, se računovodsko obravnavajo kot finančne pogodbe po MSRP 9. Pogodbe o prostovoljnem dodatnem pokojninskem zavarovanju omogočajo zavarovancu varčevanje v skladih življenjskega cikla in prehajanje od najbolj tveganega sklada v netveganega oz. sklad zajamčenega donosa, v katerem pa mora upravitelj zagotavljati zajamčeni donos, in zato so pogodbe prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja v obdobju varčevanja razvrščene kot finančne pogodbe. Pogodbe za izplačevanje pokojninskih rent pa se obravnavajo kot zavarovalne pogodbe.

Kapitalske povezave

Pokojninska družba A pripravlja individualne računovodske izkaze. Družba nima odvisnih družb in zato ne pripravlja konsolidiranih računovodskih izkazov. Ni članica nobene skupine.

Uporaba ocen in presoj

Po MSRP mora poslovodstvo pri sestavi računovodskih izkazov podati presoje, ocene in predpostavke, ki vplivajo na uporabo usmeritev in na izkazane vrednosti sredstev in obveznosti ter prihodkov in odhodkov. Ocene in predpostavke temeljijo na prejšnjih izkušnjah in mnogih drugih dejavnikih, ki se v danih okoliščinah upoštevajo kot utemeljeni, na podlagi katerih lahko podamo presoje o knjigovodski vrednosti sredstev in obveznosti, ki v drugih virih niso takoj razvidni. Dejanski rezultati lahko odstopajo od teh ocen. Ocene in predpostavke se redno pregledujejo. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo zgolj za obdobje, v katerem se ocena popravi, če vpliva le na to obdobje, ali pa za obdobje popravka in prihodnja leta, če popravek vpliva tako na tekoče kot na prihodnja leta.

Podatki o pomembnih ocenah in predpostavkah, ki jih je poslovodstvo uporabilo pri pripravi računovodskih izkazov, so zavarovalno-tehnične rezervacije in finančne naložbe.

Ocena obveznosti iz zavarovalnih pogodb je najbolj pomembna računovodska ocena. Računovodske usmeritve, ki jih družba uporablja pri določanju obveznosti iz zavarovalnih pogodb, so podrobneje predstavljene med računovodskimi usmeritvami družbe za zavarovalne pogodbe.

Poštena vrednost finančnih naložb, pri katerih poštene vrednosti ni na voljo na delujočem kapitalskem trgu, se izračuna na podlagi več predpostavk. Morebitne spremembe teh predpostavk lahko pomembno vplivajo na ocenjeno pošteno vrednost in morebitno zahtevo po oslabitvi sredstev. Računovodske usmeritve, ki jih družba uporablja pri določanju poštene vrednosti, so podrobneje predstavljene med računovodskimi usmeritvami družbe za finančne naložbe.

Pomembnost računovodskih postavk

Pomembne presoje predpostavk se nanašajo na razvrščanje, pripoznavanje, merjenje in odpravo pripoznanja. Postavke računovodskih izkazov, pri katerih imajo največji vpliv poslovske ocene in presoje so povezane z vrednotenjem naložb, z vrednotenjem obveznosti do zavarovancev, s pripoznavanjem in vrednotenjem zavarovalnih pogodb. Pomembne postavke so pojasnjene v okviru posameznih postavk izkazov v nadaljevanju.

VI. Pomembne računovodske usmeritve

Računovodski izkazi družbe za leto 2024 in 2023 so pripravljeni na osnovi predpostavke o delujočem podjetju.

V nadaljevanju opredeljene računovodske usmeritve, ki so predstavljene v priloženih računovodskih izkazih, je družba dosledno upoštevala pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2024 in za primerjalno obdobje leta 2023.

6.1. Opredmetena osnovna sredstva

Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev je obračunana po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Stopnje amortizacije so določene tako, da je vrednost opredmetenih osnovnih sredstev razporejena v stroške v ocenjenem obdobju njihove koristnosti. Uporabljene letne stopnje amortizacije so:

– računalniška oprema	33,3–50 %
– pohištvo in druga oprema	20–33,3 %
– motorna vozila	20 %

Opredmetena osnovna sredstva se začnejo amortizirati, ko so razpoložljiva za uporabo. Preostala vrednost in doba koristnosti sredstva se konec vsakega poslovnega leta pregledujeta in ustrezno prilagodita, če so pričakovanja drugačna od prejšnjih ocen. Dobički in izgube, ki nastanejo ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev, se določijo glede na razliko med prihodki iz odsvojitve sredstev in knjigovodsko vrednostjo sredstev ter v izkazu poslovnega izida vplivajo na dobiček iz drugih prihodkov oziroma odhodkov. Tekoča vzdrževanja in popravila se vključijo v izkaz poslovnega izida, ko stroški nastanejo.

Opredmetena osnovna sredstva se oslabijo, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo nadomestljivo vrednost.

Med opredmetenimi osnovnimi sredstvi družba izkazuje pravico do uporabe sredstva iz naslova najema poslovnih prostorov.

6.2. Pravica do uporabe

V bilanci stanja so v skladu z MSRP 16 najemi pripoznani med sredstvi in finančnimi obveznostmi. Strošek najema ni več prikazan med stroški storitev iz najema, temveč med stroški amortizacije in odhodki za obresti.

Družba posluje v najetih poslovnih prostorih. Življenjsko dobo pravice do uporabe sredstva smo določili na podlagi najemne pogodbe, obrestno mero pa na podlagi obrestne mere za dolgoročne kredite. V izračunu je uporabljena obrestna mera v višini 3 % letno.

6.3. Neopredmetena osnovna sredstva

Družba med neopredmetenimi sredstvi izkazuje sredstva s končno dobo koristnosti. Popravek vrednosti je oblikovan z uporabo metode enakomernega časovnega amortiziranja. Družba nima neopredmetenih osnovnih sredstev z nedoločljivo dobo koristnosti.

Amortizacijska doba obstoječe programske opreme in nove informacijske tehnologije je pet let, amortizacijska stopnja pa 20 %. Doba koristnosti posameznega neopredmetenega sredstva je ocenjena konec vsakega poslovnega leta in se prilagodi, če je to potrebno.

6.4. Finančne naložbe

Ocena poštene vrednosti

Družba je za določanje poštene vrednosti dolžniških naložb ob borznem tečaju uporabljal tudi cenovni vir Bloomberg-BVAL.

Kriteriji za razvrščanje finančnih naložb v ravni hierarhije poštene vrednosti

Finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti, družba razvršča v ravni poštene vrednosti skladno z MSRP13 in sicer v:

Nivo 1 predstavlja vrednotenje na podlagi tržnih cen, pridobljenih na delujočem trgu za identična sredstva (borzne cene). V to skupino se razvrsti finančne naložbe za katere obstaja tržna cena na delujočem trgu. Kotirana cena na delujočem trgu zagotavlja najbolj zanesljiv dokaz poštene vrednosti. Pri delnicah se šteje za tržno ceno zadnji borzni tečaj (close price) z organiziranega trga, na katerem so bile pridobljene. Za obveznice pa družba na datum vrednotenja ugotavlja pošteno vrednost tako, da kot ceno na glavnem trgu določi objavljeno zaključno ceno na borzi na dan vrednotenja ali na zadnji dan delovanja.

Nivo 2 vključuje vrednotenje z uporabo primerljivih tržnih podatkov (razen kotirajočih cen identičnih sredstev), pridobljenih posredno ali neposredno za identično ali podobno sredstvo. Finančne naložbe v nivoju 2 so vrednotene na podlagi cene pridobljene v Bloomberg sistemu na dan vrednotenja ali zadnji dan delovanja in sicer cenovni vir Bloomberg BID-BVAL.

Nivo 3 pa predstavlja vrednotenje na podlagi modelov vrednotenja z uporabo pretežno netržnih podatkov. V to skupino družba razvrsti naložbe v delnice podjetij, za katere ne obstaja delujoči trg in se jih vrednoti z uporabo modelov vrednotenja, ki vsebujejo pretežno netržne podatke, ter naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po pošteni vrednosti, za katere družba pošteno vrednost ugotavlja po internih modelih. V to skupino so vključeni tudi posojila in depoziti, saj tudi na njih družba z internimi modeli redno preverja ali obstajajo znamenja slabitve in naložbene nepremičnine.

Vrednotenje finančnih naložb

Družba razvršča finančna sredstva na podlagi poslovnega modela družbe in njihove značilnosti pogodbenih denarnih tokov. Skupine merjenja finančnih sredstev so naslednje:

- Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti,
- Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa,
- Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

Pokojninska družba A, d.d. je svoj poslovni model opredelila ločeno za finančne naložbe družbe in ločeno za Sredstva iz finančnih pogodb in temelji na dostopnih dejavnikih za posamezne kritne sklade, ki najbolj odražajo, kako Pokojninska družba A, d.d. upravlja finančna sredstva kritnih skladov z namenom doseganja najboljših rezultatov in zajema način vrednotenja finančnih sredstev in tveganja, ki vplivajo na uspešnost poslovnega modela, in način, kako se navedena tveganja obvladujejo.

Oceno poslovnega modela finančnih naložb družbe povzamemo, kot sledi:

Za finančna sredstva iz finančnih naložb družbe: poslovni model »v posesti z namenom pridobivanja denarnih tokov in prodaje«,

Za finančna sredstva kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent: poslovni model »v posesti z namenom prejemanja pogodbenih denarnih tokov«,

Oceno poslovnega modela za Sredstva iz finančnih pogodb povzamemo, kot sledi:

Za finančna sredstva kritnega sklada z jamčenega donosa: poslovni model »v posesti z namenom prejemanja pogodbenih denarnih tokov in v posesti za trgovanje«,

Za finančna sredstva kritnega sklada s srednjo delniško izpostavljenostjo: poslovni model »v posesti za trgovanje«.

Za finančna sredstva kritnega sklada z visoko delniško izpostavljenostjo: poslovni model »v posesti za trgovanje«.

Model vrednotenja po odplačni vrednosti (AC)

V to skupino je družba na podlagi poslovnega modela vključila finančne instrumente, s katerimi zbira pogodbene denarne tokove, ki so izključno glavica in obresti. V to skupino so vključeni dolžniški finančni instrumenti, depoziti in posojila. V skupino so vključeni samo »navadni« (plain vanilla) finančni instrumenti, ki zadostijo pogoju »denarni tokovi samo iz poplačila obresti in vračila glavnice«.

Odplačna vrednost je izračunana z diskontiranjem pogodbenih denarnih tokov z efektivno obrestno mero in upoštevanjem pričakovanih izgub iz kreditnega tveganja, ki so prav tako diskontirane z efektivno obrestno mero. Prihodki od obresti se pripoznajo z apliciranjem efektivne obrestne na bruto knjigovodsko vrednost finančnega sredstva, razen v primeru:

- (a) kupljenih ali izdanih finančnih sredstev s poslabšano kreditno kakovostjo. Za taka finančna sredstva družba od začetnega pripoznanja uporablja kreditnemu tveganju prilagojeno efektivno obrestno mero, ki jo obračuna na odplačno vrednost finančnega sredstva;
- (b) finančnih sredstev, ki niso bila kupljena ali izdana kot finančna sredstva s poslabšano kreditno kakovostjo, vendar so pozneje postala finančna sredstva s poslabšano kreditno kakovostjo. Za taka finančna sredstva družba v poznejših poročevalskih obdobjih uporablja efektivno obrestno mero, ki jo obračuna na odplačno vrednost finančnega sredstva.

V kolikor pride do spremembe pogodbenih denarnih tokov finančnega sredstva, mora družba ponovno izračunati bruto knjigovodsko vrednost finančnega sredstva in v poslovnem izidu pripoznati dobiček ali izgubo iz naslova spremembe. Bruto knjigovodska vrednost finančnega sredstva se ponovno izračuna kot sedanja vrednost ponovno dogovorjenih ali spremenjenih pogodbenih denarnih tokov, ki se diskontirajo po prvotni efektivni obrestni meri finančnega sredstva (oziroma po kreditnemu tveganju prilagojeni efektivni obrestni meri za kupljena ali izdana finančna sredstva s poslabšano kreditno kakovostjo) ali, kadar je smiselno, po spremenjeni efektivni obrestni meri.

Družba mora takoj zmanjšati bruto knjigovodsko vrednost finančnega sredstva, če upravičeno pričakuje, da mu finančno sredstvo v celoti ali delno ne bo povrnjeno. Odpis vrednosti pomeni odpravo pripoznanja.

Vsi dobički in izgube iz naložb, ki so vrednotene po odplačni vrednosti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Za dolžniške vrednostne papirje v poslovnem modelu za posedovanje z namenom pridobivanja pogodbenih denarnih tokov, so dovoljene prodaja, povezana s povečanjem kreditnega tveganja izdajatelja, koncentracijo tveganja, prodaja blizu končne zapadlosti ali prodaja zaradi izpolnjevanja likvidnostnih potreb po stresnem scenariju. Prodaje, ki niso povezane s povečanjem kreditnega tveganja, so lahko prav tako skladne s poslovnim modelom, katerega cilj je posedovanje finančnih

sredstev z namenom pridobivanja pogodbenih denarnih tokov, če so postranske glede na skupni poslovni model in:

- če so zanemarljive vrednosti, tako posamično kot skupaj, tudi če so pogoste ali
- če so občasne, tudi če so velike vrednosti.

Model vrednotenja po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida (FVTPL)

V to skupino družba uvršča finančne instrumente, ki ne izpolnjujejo pogojev za ostale skupine oziroma kadar bosta cilja družbe trgovanje in sprotno doseganje dobička ali pa bo družba izbrala možnost poštene vrednosti preko izkaza poslovnega izida. V tej skupini so lahko tudi izvedeni instrumenti, ki niso namenjeni varovanju pred tveganji, ki pa jih družba za enkrat nima.

Spremembe poštene vrednosti iz te skupine se pripoznajo neposredno v izkazu poslovnega izida.

Poštene vrednosti kotirajočih vrednostnih papirjev na aktivnih trgih temeljijo na trenutnih ponudbenih cenah. Če ne obstaja aktivni trg, družba izračuna pošteno vrednost finančnih sredstev z uporabo različnih tehnik vrednotenja. Te vključujejo uporabo transakcij med dobro obveščenimi strankami, metode diskontiranih denarnih tokov in druge tehnike vrednotenja, ki jih po navadi uporabljajo udeleženci na trgu. Za naložbe, kjer je poštena vrednost težko določljiva, družba upošteva nabavno vrednost, ki pa se preverja za potrebo po oslabitvi.

Model vrednotenja po pošteni vrednosti preko izkaza vseobsegajočega donosa (FVOCI)

V to skupino družba vključuje dolžniške instrumente, kadar sta njegov cilj zbirati pogodbene denarne tokove do zapadlosti ali pa prodaja pred tem. Družba uporablja to skupino zaradi zagotavljanja likvidnosti ali usklajevanja sredstev z obveznostmi (ročnost, trajanje, likvidnost, itn.). V to skupino družba uvršča tudi lastniške instrumente (kotirajoče ali nekotirajoče). Razlika med dolžniškimi in lastniškimi instrumenti je v poznejšem prenašanju učinkov iz izkaza vseobsegajočega donosa (IVD) v izkaz poslovnega izida (IPI). V primeru dolžniških instrumentov se ob prodaji predhodno nabrani učinki v IVD prenesejo v IPI, v primeru lastniških instrumentov pa ne.

Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine (zemljišča in zgradbe) se vodijo ločeno od preostalih opredmetenih osnovnih sredstev. Merila za uvrstitev nepremičnin v to skupino so naslednja:

- naložbene nepremičnine morajo ustvarjati gospodarsko korist. Uporabljajo se za dajanje v najem, prinašajo najemnino ali povečujejo njihovo nabavno vrednost;
- niso namenjene za prodajo v bližnji prihodnosti v rednem poslovanju;
- nabavno vrednost je mogoče zanesljivo izmeriti.

Družba uporablja za vrednotenje naložbenih nepremičnin model poštene vrednosti. Družba ima naložbene nepremičnine izkazane med sredstvi iz finančnih pogodb.

Naložbena nepremičnina, ki izpolnjuje pogoje za pripoznanje, se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. Sestavljajo jo nakupna cena in stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno nakupu. Takšni stroški vključujejo pravne storitve, davke od prenosa nepremičnin in druge stroške posla.

Naložbeni odbor za potrebo vrednotenja nepremičnine po pošteni vrednosti oceni:

- pričakovani denarni tok iz naložbene nepremičnine (najemnine),
- korekcijske faktorje (predvidoma predvsem za potrebe naložbenega vzdrževanja),

- netvegano stopnjo donosa,
- premijo za tveganje posamezne naložbene nepremičnine (na podlagi tveganosti pričakovanih denarnih tokov).

Pri vrednotenju naložbene nepremičnine se poštena vrednost ugotavlja na mesečni ravni. Pravilnost metodologije in poštene vrednosti naložbenih nepremičnin bo najmanj vsake štiri leta preveril tudi zunanji neodvisni pooblaščen cenilec. Če se razmere na trgu nepremičnin občutno spremenijo in obstajajo jasni indici znatne spremembe cen nepremičnin, se poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preverijo pri zunanjem neodvisnem pooblaščenem cenilcu.

Slabitve (pričakovane izgube)

Poleg preteklih podatkov o izgubah in izterjavi družba v oceno vključi tudi ocene prihodnjih dogodkov in vplivov okolja. Družba uporablja zahteve glede oslabitve za finančna sredstva, ki so dolžniški instrumenti in se merijo po odplačni vrednosti in po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa.

Če se na datum poročanja kreditno tveganje pri dolžniškem finančnem instrumentu od začetnega pripoznanja ni znatno povečalo, mora družba izmeriti popravek vrednosti za izgubo za navedeni finančni instrument kot znesek, ki je enak pričakovanim kreditnim izgubam v 12-mesečnem obdobju. Če se na datum poročanja kreditno tveganje pri dolžniškem finančnem instrumentu od začetnega pripoznanja znatno poveča, mora družba izmeriti popravek vrednosti za izgubo za finančni instrument kot znesek, ki je enak pričakovanim kreditnim izgubam v celotnem obdobju trajanja.

Če je družba v prejšnjem poročevalskem obdobju za finančni instrument izmerila popravek vrednosti za izgubo kot znesek, enak pričakovanim kreditnim izgubam v celotnem obdobju trajanja, v tekočem poročevalskem obdobju pa ugotovi, da se je kreditno tveganje izboljšalo, na tekoči datum poročanja izmeri popravek vrednosti za izgubo kot znesek, enak pričakovanim kreditnim izgubam v 12-mesečnem obdobju.

Družba v poslovnem izidu kot dobiček ali izgubo zaradi oslabitev pripozna znesek pričakovanih kreditnih izgub (ali razveljavitev), ki se na datum poročanja zahteva za prilagoditev popravka vrednosti za izgubo znesku, ki se mora pripoznati v skladu s tem standardom.

Osnovni kriterij, ki ga družba upošteva za določitev kreditnega tveganja je kreditna bonitetna ocena finančnega instrumenta bonitetnih hiš S&P, Fitch in Moody's (najvišja izmed treh), kot izhaja iz Pravil upravljanja Skupine kritnih skladov oziroma Načrta obvladovanja tveganj. Na osnovi bonitetne ocene ter Bloomberg-ovega modela ocenjevanja verjetnosti neplačila obveznice (funkcija Bloomberg terminala: DRSK oz. SRSK za državne obveznice) se upošteva prevedbeno tabelo (iz bonitetne ocene na Bloomberg DRSK bonitetno oceno) določi verjetnost neplačila.

Pregled značilnosti pogodbenih denarnih tokov instrumentov (test SPPI)

Pri razvrščanju finančnih sredstev v portfelje, katerih cilj je „posedovanje z namenom pridobivanja pogodbenih denarnih tokov“ ali „posedovanje z namenom pridobivanja pogodbenih denarnih tokov in prodaje“, se nanaša na oceno, ali so pogodbeni denarni tokovi skladni s testom SPPI. Družba je uvedla postopek za test SPPI v sklopu rednega naložbenega postopka.

Razvrščanje v skupine pri znatnem povečanju kreditnega tveganja

Družba je pripravila metodologijo za pričakovane kreditne izgube, ki opredeljuje merila za razvrščanje v skupine in prehod med njimi. Družba razvršča finančna sredstva na podlagi meril, ki odražajo pomembno povečanje kreditnega tveganja in sicer na osnovi bonitetne ocene oziroma sprememba bonitetne ocene kot posledica zgodnjega odkrivanja povečanja kreditnega tveganja in spremembe pogojev odplačevanja finančnega sredstva zaradi nezmožnosti dolžnika odplačevati dolg pod prvotno dogovorjenimi pogoji. Pričakovana kreditna izguba finančnega instrumenta se izračuna tako, da se

izpostavljenost ob neplačilu konec vsakega meseca pomnoži z ustrezno verjetnostjo neplačila in izgubo ob neplačilu.

Družba razvršča finančne instrumente v tri skupine na podlagi uporabljene metodologije oslabitev, kot je opisano v nadaljevanju:

1. skupina – naložbe z nizkim kreditnim tveganjem (vse obveznice naložbenega bonitetnega razreda med AAA in BBB-), kjer od začetnega pripoznanja ni prišlo do znatnega povečanja kreditnega tveganja, družba pripozna popravek vrednosti na podlagi 12-mesečnega obdobja. Pri tem upošteva verjetnost neplačila v naslednjih 12 mesecih, kot izhaja iz Bloomberg DRSK ratinga oz. sredine razpona verjetnosti neplačila v naslednjih 12 mesecih. S pomočjo verjetnosti neplačila (PD) se upošteva pričakovani delež končnega poplačila (ang. Recovery rate oz. RR) oceni pričakovana izguba (ECL). Tako izračunana pričakovana izguba se prevede v sedanjo vrednost upošteva efektivno obrestno mero obveznice (EOM). Delež končnega poplačila je ocenjen na podlagi zgodovinskih podatkov o deležih poplačila podjetniških obveznic ob dogodku neplačila.

2. skupina – naložbe izven naložbenega razreda (vse obveznice bonitetnega razreda BB+ in nižje in obveznice brez ratinga), kjer je od začetnega pripoznanja prišlo do znatnega povečanja kreditnega tveganja, družba pripozna popravek vrednosti za obdobje celotnega trajanja finančnega sredstva. Verjetnost neplačila v času do zapadlosti se oceni na osnovi Bloomberg DRSK modela za ustrezni bonitetni razred upošteva prevedbeno tabelo ter ročnost zadevne obveznice. V kolikor obveznica nima podeljene bonitetne ocene, se ji določi Bloomberg DRSK bonitetni razred HY2. S pomočjo verjetnosti neplačila (PD) se upošteva pričakovani delež končnega poplačila (ang. Recovery rate oz. RR) oceni pričakovana izguba (ECL). Tako izračunana pričakovana izguba se prevede v sedanjo vrednost upošteva efektivno obrestno mero obveznice (EOM). Delež končnega poplačila je ocenjen na podlagi zgodovinskih podatkov o deležih poplačila podjetniških obveznic ob dogodku neplačila.

3. skupina – finančne naložbe, ki so slabljene zaradi znatnega povečanja kreditnega tveganja. Finančni instrumenti v tej skupini se obravnavajo enako kot oslabljeni finančni instrumenti v skladu z MSRP9. Za izpostavljenosti se oblikujejo oslabitve in rezervacije ob upoštevanju največ 100-odstotne verjetnosti neplačila. Finančni instrumenti se prerazvrstijo iz 3. skupine, ko ne izpolnjujejo več meril za oslabljena finančna sredstva po poskusni dobi.

6.5. Terjatve

Med drugimi terjatvami so vključene terjatve iz naslova zapadlih obresti, terjatve za stroške upravljanja in terjatve za prodane finančne naložbe.

Terjatve vseh vrst se ob začetnem pripoznanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Družba v vsakem obračunskem obdobju preverja udenarljivo vrednost terjatev. Terjatve se po začetnem pripoznanju izkazujejo po odplačni vrednosti.

Vse terjatve družbe so kratkoročne in poplačane znotraj meseca, zato družba za navedene terjatve ne ocenjuje pričakovanih kreditnih izgub.

6.6. Denar in denarni ustrezniki

V računovodskih izkazih se kot denar in denarni ustrezniki prikazujejo denarna sredstva na transakcijskem računu družbe in sklada rent in denarna sredstva v blagajni. V okviru transakcijskega računa ni dogovorjenih samodejnih zadolžitev.

6.7. Kapital

Celoten kapital družbe sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička (zakonske, rezerve za lastne delnice in druge rezerve iz dobička), lastne delnice, zadržani čisti poslovni izid, presežek iz prevrednotenja in še nerazdeljeni čisti dobiček ali še neporavnana čista izguba poslovnega leta.

Rezerve iz dobička so namensko zadržan del čistega dobička iz prejšnjih let, predvsem za poravnavanje možnih izgub v prihodnosti v skladu z zakonskimi določili oziroma statutarnimi opredelitvami.

Presežek iz prevrednotenja (rezerva za pošteno vrednost) je posledica prevrednotenja finančnih naložb razporejenih v skupino po poštenu vrednosti preko kapitala.

Ob odkupu lastnih delnic, ki se izkazujejo kot del osnovnega kapitala, se znesek plačanega nadomestila, pripozna kot sprememba v kapitalu. Odkupljene delnice se izkazujejo kot lastne delnice in se odštejejo od kapitala.

Osnovno dobičkonosnost delnice izračunamo tako, da dobiček, ki pripada navadnim delničarjem, delimo s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v poslovnem letu. Popravljeni dobiček na delnico je enak osnovnemu dobičku, ker vse delnice pripadajo istemu razredu navadnih imenskih kosovnih delnic.

6.8. Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti

Družba izdaja zavarovalne pogodbe skladno z ZPIZ-2 in ZZavar-1. Pogodbe, ki jih izdaja družba, so:

- individualno in kolektivno varčevanje v pokojninskih skladih. Pogodbe v obdobju varčevanja po ZPIZ-2 se merijo skladno z MSRP 9, saj ne nosijo zavarovalnega tveganja, in
- neodložene vseživljenjske rente po ZPIZ-2, ki imajo naslednje značilnosti:
 - Sredstva za vse pogodbe teh zavarovanj se vodijo v posebnem kritnem skladu, pri čemer se dosežen donos pripisuje mesečno.
 - Določena je minimalna zajamčena donosnost, vendar različna glede na generacije produktov, glede na to se rente tudi delijo v različne skupine pogodb.
 - Družba ločeno pripiše dobiček iz smrtnosti, ki ga ugotavlja na podlagi letnega rezultata kritnega sklada skladno z zakonodajo.
 - Pomemben del portfelja ima zajamčeno obdobje izplačevanja rente (3, 5, 10, 20 let jamstva).
 - Trenutno ima družba štiri generacije rent.

Pogodba je po MSRP 17 zavarovalna, ko ena stranka (izdajatelj) prevzame pomembno zavarovalno tveganje od druge stranke (imetnik police), tako da se strinja, da bo imetnik police upravičen do nadomestila, če bo določen negotov prihodnji dogodek (zavarovani dogodek) negativno vplival na imetnika police.

Pogodbe v obdobju varčevanja nimajo zavarovalnega tveganja, saj v primeru smrti, odkupa ali nakupa rente družba izplača privarčevana sredstva. O višini renti se dogovori ob upokojitvi, torej faktorji za rento niso zajamčeni že v obdobju varčevanja. Imetnik pogodbe lahko svoja privarčevana sredstva tudi prenese k drugemu ponudniku takih storitev. Torej gre v času varčevanja za finančne pogodbe.

Negotovost (ali tveganje) je bistvo zavarovalne pogodbe, ki se preveri ob začetku kritja zavarovalne pogodbe. Pri rentnih zavarovanjih je negotovost družbe povezana z dolgoživostjo, torej z negotovostjo družbe, do kdaj bo imetnik pogodbe živel in koliko rent bo morala družba do takrat plačati. Po poteku zajamčenega obdobja je gotov dogodek, da se bo pogodba končala s smrtjo

zavarovanca. Če zavarovanec umre v zajamčenem obdobju plačevanja premije, se upravičenci odločijo, ali želijo odkupno vrednost zajamčenih rent ali pa se rente izplačujejo do konca zajamčenega obdobja.

Pogodba je zavarovalna pogodba samo, če prenaša pomembno zavarovalno tveganje.

Zavarovalno tveganje je pomembno, če in samo če bi lahko zavarovani dogodek povzročil, da bi morala družba plačati dodatne zneske, ki so znatni v katerem koli posameznem scenariju, razen tistih, ki nimajo ekonomske vsebine (tj. nimajo opaznega učinka na gospodarski vidik transakcije).

Če bi lahko zavarovani dogodek pomenil, da bi bilo treba v vseh scenarijih, ki imajo ekonomsko vsebino, plačati znatne dodatne zneske, je lahko pogoj iz prejšnjega stavka izpolnjen tudi v primeru, ko obstaja izjemno majhna verjetnost, da se bo zavarovani dogodek zgodil, ali če pričakovana (tj. z verjetnostjo tehtana) sedanja vrednost pogojnih denarnih tokov predstavlja majhen delež pričakovane sedanje vrednosti vseh preostalih denarnih tokov iz zavarovalne pogodbe.

Poleg tega se s pogodbo prenaša pomembno zavarovalno tveganje samo, če obstaja scenarij, ki ima ekonomsko vsebino, pri katerem ima družba možnost izgube na podlagi sedanje vrednosti.

Rentna pogodba, po kateri se plačujejo redni zneski do konca življenja imetnika police, je zavarovalna pogodba, razen če je skupni znesek dosmrtnih plačil neznaten.

6.9. Obveznosti iz finančnih pogodb

Družba uvršča v kategorijo obveznosti iz finančnih pogodb obveznosti do članov Skupine kritnih skladov življenjskega cikla. Družba izkazuje med obveznostmi iz finančnih pogodb obveznosti do članov iz dejavnosti dodatnega pokojninskega zavarovanja po kolektivnem in individualnem pokojninskem načrtu (PNA-01ŽC, PNA-01, PNA-02ŽC, PNA-02). Družba ima oblikovane tri kritne sklade (kritni sklad življenjskega cikla zajamčenega donosa, kritni sklad s srednjo delniško izpostavljenostjo in kritni sklad z visoko delniško izpostavljenostjo) znotraj Skupine kritnih skladov življenjskega cikla. Kritni sklad je kritno premoženje, namenjeno kritju obveznosti pokojninske družbe iz prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Obveznosti iz prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja kritnega sklada zajamčenega donosa so sestavljene iz dveh delov, in sicer zajamčene obveznosti in dodatne nadzajamčene obveznosti za pokrivanje negativne razlike med dejansko in potrebno stopnjo donosnosti. Minimalna zajamčena stopnja donosnosti po ZPIZ-2 znaša 40 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom. Zajamčena stopnja donosnosti po pokojninskih načrtih družbe pa znaša 50 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom. Ministrstvo za finance RS objavlja koeficient za izračun zajamčene vrednosti v Uradnem listu RS.

Družba oblikuje obveznosti do članov dodatnega pokojninskega zavarovanja na podlagi zbrane čiste premije članov, ki se na obračunski dan pripiše na osebne račune članov. Čista premija članov se izračuna tako, da se od vplačane bruto premije odštejejo vstopni stroški. Na podlagi dejanskega in zajamčenega VEP se na obračunski dan na posamezni osebni račun pripiše zajamčeni donos in donos nad zajamčenim. Obračun se izvede do 10. v mesecu za pretekli mesec. Če je na obračunski dan na posameznem osebnem računu vrednost dejanskih sredstev nižja od vrednosti zajamčenih sredstev, se vzpostavi terjatev do kapitala družbe, ki se plača iz sredstev družbe, kadar zavarovanec izstopi iz zavarovanja, če to še obstaja. Višino obveznosti iz finančnih pogodb in njihovo zadostnost na mesečni ravni preverja in o njih izrazi letno mnenje pooblaščen aktuar.

Prihodki in odhodki naložb se izkazujejo v izkazu poslovnega izida posameznega kritnega sklada znotraj Skupine kritnih skladov in se neposredno pripoznajo na osebnih računih članov.

Obveznosti iz finančnih pogodb med letom povečujejo vplačila v kritne sklade in donos naložb, zmanjšujejo pa jih izplačila iz skladov.

6.10. Rezervacije

Med rezervacijami so zajete obveznosti družbe za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi. Višina obveznosti do posameznega zaposlenega je odvisna od števila let skupne delovne dobe. Obveznost družbe za odpravnine ob upokojitvi določa Kolektivna pogodba za zavarovalstvo in interni akti družbe. Višina obveznosti je odvisna od vrste pogodbe o zaposlitvi, povprečne bruto plače delavca za pretekle tri mesece in povprečne bruto plače v Republiki Sloveniji za pretekle tri mesece.

Obveznost družbe, ki nastane v zvezi z dolgoročnimi zasluški zaposlenih, je seštevek prihodnjih zaslužkov, ki so jih zaposleni pridobili v zameno za svoje delo, ki ga opravijo v tekočem in prejšnjih obdobjih. Tako dobljeni znesek zaslužkov se diskontira, s čimer se določi njegova sedanja vrednost, in nato zmanjša za pošteno vrednost vseh povezanih sredstev. Diskontna stopnja je določena na podlagi indeksa evrskih podjetniških obveznic Markit iBoxx EUR Corporates.

Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine so preračunane na podlagi aktuarske metode in pripoznane čez celotno obdobje zaposlenih (celotno delovno dobo).

Izračun rezervacij za zaposlene je narejen na podlagi aktuarskega vrednotenja po metodi predvidene pomembnosti enot oziroma metodi obračunavanja zaslužkov sorazmerno z opravljenim delom. Pri izračunu so upoštevane ustrezne demografske predpostavke (umrljivost, fluktuacija zaposlenih) in finančne predpostavke (rast plač in preostalih osnov za določitev višine obveznosti, diskontna stopnja).

6.11. Druge obveznosti

Med druge obveznosti družba razvršča pasivne časovne razmejitve, obveznosti do dobaviteljev doma in v tujini, obveznosti do zaposlenih, obveznosti do državnih institucij in druge obveznosti. Med pasivnimi časovnimi razmejitvami družba izkazuje vnaprej vračunane stroške in odhodke, ki se nanašajo na poslovanje poslovnega leta, za katero so pripravljene računovodski izkazi. Podlaga za njihovo evidentiranje in izkazovanje so vrednosti, ki izhajajo iz poslovnih pogodb aktivnih v poslovnem letu.

6.12. Prihodki iz zavarovalnih storitev

Prihodki iz zavarovanja predstavljajo zagotovitev storitev, ki izhajajo iz skupine zavarovalnih pogodb, in sicer v znesku, ki odraža nadomestilo, do katerega bo družba po pričakovanjih upravičena v zameno za te storitve. Skupni prihodki iz zavarovanja za skupino zavarovalnih pogodb so enaki nadomestilu za pogodbe, tj. znesku premij, plačanega družbi, ki:

- a. je prilagojen za učinek financiranja in
- b. izključuje vse naložbene sestavine.

Znesek prihodkov iz zavarovanja, pripoznanih v obdobju, predstavlja prenos obljubljenih storitev, in sicer v znesku, ki odraža pričakovano nadomestilo, do katerega je družba upravičena v zameno za te storitve. Skupno nadomestilo za skupino pogodb zajema naslednje zneske:

- a. zneske, povezane z opravljanjem storitev, ki vsebujejo:



- i. odhodke iz zavarovalnih storitev brez zneskov, povezanih s prilagoditvijo zaradi nefinančnega tveganja, vključeno pod točko iii., in zneskov, razporejenih na sestavino izgube obveznosti za preostalo kritje,
 - ii. zneske, povezane z davkom na dohodek, ki se lahko zaračunajo konkretno imetniku police,
 - iii. prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja brez vseh zneskov, razporejenih na sestavino izgube obveznosti za preostalo kritje, in
 - iv. pogodbeno storitveno maržo (angl. Contractual Service Margin – CSM);
- b. zneske, povezane z denarnimi tokovi pri pridobivanju zavarovanj.

Ko družba v obdobju opravi storitve, zmanjša obveznost za preostalo kritje in pripozna prihodke iz zavarovanja. Zmanjšanje obveznosti za preostalo kritje, na podlagi katere nastanejo prihodki iz zavarovanja, izključuje spremembe obveznosti, ki se ne nanašajo na storitve, ki jih bo po pričakovanjih zajemalo nadomestilo, prejeto od družbe. Te spremembe so:

- a. spremembe, ki se ne nanašajo na storitve, opravljene v obdobju, na primer:
 - i. spremembe, ki se nanašajo na naložbene sestavine v obdobju,
 - ii. spremembe, ki izhajajo iz denarnih tokov iz posojil imetnikom police,
 - iii. spremembe, ki se nanašajo na s transakcijami povezane davke, pobrane v imenu tretjih oseb (kot so davki na rente, odkupe),
 - iv. denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj in
 - v. odprava pripoznanja obveznosti, prenesenih na tretjo osebo;
- b. spremembe, ki se sicer nanašajo na storitve, vendar zanje PDA ne pričakuje nadomestila, tj. povečanja in zmanjšanja sestavine izgube obveznosti za preostalo kritje.

V obsegu, v katerem PDA odpravi pripoznanje sredstva za denarne tokove, ki niso denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj, na datum začetnega pripoznanja skupine zavarovalnih pogodb, pripozna prihodke in odhodke iz zavarovanja v znesku, za katerega na ta datum odpravi pripoznanje.

Družba določi prihodke iz zavarovanja, povezane z denarnimi tokovi pri pridobivanju zavarovanj, s sistematično razporeditvijo dela premij, ki se nanašajo na povračilo teh denarnih tokov, na vsako poročevalsko obdobje na podlagi preteka časa. Družba isti znesek pripozna kot odhodke iz zavarovalnih storitev. Družba za sistematično razporejanje teh zneskov uporablja kritne enote na enak način kot pri razporejanju pogodbene storitvene marže (CSM).

6.13. Odhodki iz zavarovalnih storitev

Odhodke iz zavarovalnih storitev, ki izhajajo iz skupine izdanih zavarovalnih pogodb, sestavljajo:

- a. nastali zahtevki (zapadle rente, izplačani odkupi in nastali stroški brez odplačil naložbenih sestavin), drugi odhodki iz zavarovalnih storitev,
- b. amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj,
- c. spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev, tj. izgube pri kočljivih skupinah pogodb in razveljavitve takih izgub.

Prihodki iz zavarovanja in odhodki iz zavarovalnih storitev, prikazani v poslovnem izidu, izključujejo vse naložbene sestavine.

6.14. Poslovni prihodki in odhodki

Družba obračunava prihodke, ki izhajajo iz poslov in poslovnih dogodkov opravljanja storitev in iz finančnih naložb. Družba med poslovne prihodke in druge prihodke uvršča prihodke, ki jih dosega z opravljanjem osnovne dejavnosti. V skladu z MSRP 15 pripozna prihodke v znesku, ki bi odražali nadomestilo, ki ga družba upravičeno pričakuje v zameno za prenos storitev na kupca.

Glavnino poslovnih prihodkov zajemajo prihodki finančnih pogodb, in sicer vstopna provizija, upravljavska provizija, izstopna provizija, provizija za riziko premije 1 in 2 za sklad izplačevanja pokojninskih rent in provizija za administrativne stroške.

Skladno s pokojninskimi načrti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja družba zaračunava vstopno provizijo, kar pomeni, da se vplačana bruto premija zmanjša za vstopne stroške. Skupina kritnih skladov življenjskega cikla pa upravlja sredstva v okviru čiste premije. Prihodki iz vstopne provizije se v celoti pripoznajo ob obračunu. Vrednost sredstev posameznega kritnega sklada se mesečno zmanjša za obračunano upravljavsko provizijo, ki je prihodek družbe. Ob prekinutvi zavarovanja pa družbi pripada izstopna provizija, kar pomeni, da se odkupna vrednost člana zmanjša za izstopne stroške.

V skladu s trenutno veljavnimi splošnimi pogoji zavarovanja za izplačevanje pokojninske rente družba zaračunava vstopno provizijo in administrativne stroške. Prihodki, ki se nanašajo na splošne pogoje za izplačevanje pokojninskih rent, se v celoti priznajo, ko so obračunani, to pa je enkrat mesečno, in sicer na ravni posameznega zavarovanca.

Poslovne odhodke sestavljajo odhodki za obratovalne stroške, drugi zavarovalni odhodki in drugi odhodki.

Obratovalni stroški obsegajo amortizacijo sredstev za dejavnost, stroške dela in druge obratovalne stroške. Zasluži zaposlenih vključujejo plače in preostale dodatke po kolektivni in individualni pogodbi.

Prispevke v pokojninski sklad na ravni države, socialno zavarovanje, zdravstveno zavarovanje in zavarovanje za brezposelnost pripozna družba kot tekoče stroške obdobja. Družba pripozna v okviru stroškov dela tudi morebitne bodoče stroške na podlagi kolektivne pogodbe v zvezi z zaposlenimi v skladu z MRS 19.

6.15. Prihodki in odhodki naložb

Prihodki naložb obsegajo prihodke od obresti od naložb, prihodke od dividend, dobičke pri odsvojitvi finančnih sredstev, prevrednotovalne finančne prihodke, pozitivne tečajne razlike in prihodke iz odprave oslabitev zaradi kreditnega tveganja. Prihodki iz obresti se pripoznajo v poslovnem izidu ob njihovem nastanku z uporabo metode efektivne obrestne mere. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo na dan, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila. Dobički in izgube iz tečajnih razlik se prikažejo v neto znesku.

Odhodki naložb obsegajo odhodke upravljanja sredstev, stroške trgovanja s finančnimi naložbami, prevrednotovalne finančne odhodke, izgube pri odtujitvah naložb in izgube zaradi oslabitve finančnih sredstev.

6.16. Davki

Pokojninska družba A je bila ustanovljena po določilih zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, zanj zato v skladu z 2. odstavkom 61. člena Zakona o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) velja, da je obdavčena z ničelno stopnjo. Zaradi navedenega družba tudi ni pripoznala terjatev in obveznosti iz odloženih davkov.

Pokojninska družba je zavezanec za davek na dodano vrednost.

Zakonski prispevki so predpisani na podlagi slovenske zakonodaje in se plačujejo za pokojninsko in zdravstveno zavarovanje in za zaposlovanje ter druge potrebe. Ti prispevki bremenijo rezultat ne glede

na znesek ustvarjenega dobička in so prikazani med obratovalnimi stroški. Del omenjenih prispevkov bremeni neposredno delodajalca.

6.17. Osnovni in popravljani čisti dobiček na delnico

Družba pri navadnih delnicah izkazuje osnovno dobičkonosnost delnice. Ta se izračuna tako, da delimo dobiček oziroma izgubo, ki pripada navadnim delničarjem, s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v poslovnem letu. Osnovni dobiček na delnico in popravljani dobiček na delnico sta enaka, saj družba nima niti prednostnih delnic niti ni izdala zamenljivih obveznic.

6.18. Dodatna razkritja k postavkam izkaza poslovnega izida in bilance stanja

Dodatna razkritja, ki jih je družba skladno z Zakonom o gospodarskih družbah in sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic – SKL 2023 dolžna vključiti v poslovno poročilo, so v posameznih poglavjih in pri postavkah, na katere se nanašajo.

6.19. Novo sprejeti standardi in pojasnila

V nadaljevanju so predstavljene spremembe računovodskih usmeritev in razkritij

Veljavni standardi/spremembe, ki jih je potrdila Evropska unija

MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov: Razvrstitev obveznosti kot kratkoročne ali nekratkoročne (spremembe)

Spremembe veljajo za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2024 ali pozneje, pri čemer se uporabljajo za nazaj. Cilj sprememb je pojasniti načela iz MRS 1 za razvrstitev obveznosti kot kratkoročne ali nekratkoročne. Spremembe pojasnjujejo pomen pravice do odložitve poravnave za najmanj 12 mesecev, zahteve, da ta pravica obstaja ob koncu obdobja poročanja in da namen posloводства ali možnosti nasprotne stranke, ki bi lahko privedle do poravnave s prenosom lastnih kapitalskih instrumentov podjete ne vplivajo na razvrstitev obveznosti kot kratkoročne ali nekratkoročne. Spremembe tudi določajo, da bodo na razvrstitev obveznosti vplivale samo zaveze, ki jih mora podjetje izpolniti na datum poročanja ali pred njim. Standard zahteva dodatna razkritja tudi za nekratkoročne obveznosti iz naslova posojilnih aranžmajev, za katere veljajo zaveze, ki jih je treba izpolniti v 12 mesecih po obdobju poročanja. Spremembe niso imele vpliva na računovodske izkaze družbe.

MSRP 16 Najemi: Obveznost iz najema pri prodaji s povratnim najemom (spremembe)

Spremembe veljajo za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2024 ali pozneje. Namen sprememb je izboljšati zahteve, ki jih prodajalec – najemnik uporablja pri merjenju obveznosti iz najema pri poslih prodaje in povratnega najema iz MSRP 16, hkrati pa se s tem ne spreminja obračunavanje najemov, ki niso povezani s prodajo in povratnim najemom. V skladu s spremembami prodajalec – najemnik določi »najemnine« ali »popravljenе najemnine« tako, da prodajalec – najemnik ne pripozna nobenega zneska dobička ali izgube, ki se nanaša na pravico do uporabe, ki jo ohrani. Z uporabo teh zahtev se prodajalcu – najemniku v poslovnem izidu ne prepreči pripoznanja dobička ali izgube v zvezi z delno ali popolno prekinitvijo najema. Spremembe se uporabljajo za nazaj za posle prodaje in povratnega najema, sklenjene po datumu začetne uporabe, pri čemer je to začetek letnega obdobja poročanja, v katerem je podjetje prvič uporabilo MSRP 16. Spremembe niso imele vpliva na računovodske izkaze družbe.

MRS 7 Izkaz denarnih tokov in MSRP 7 Razkritja finančnih instrumentov – Dogovori o financiranju obveznosti do dobaviteljev (spremembe)

Spremembe veljajo za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2024 ali pozneje. Spremembe dopolnjujejo zahteve iz MSRP in zahtevajo, da podjetje razkrije pogoje dogovorov o financiranju obveznosti do dobaviteljev. Poleg tega morajo podjetja na začetku in koncu poročevalskega obdobja razkriti knjigovodske vrednosti finančnih obveznosti, ki so del dogovorov o financiranju obveznosti do dobaviteljev in postavke, v katerih so te obveznosti predstavljene, ter knjigovodske vrednosti finančnih obveznosti in postavk, za katere so dobavitelji že prejeli plačilo od ponudnikov financiranja. Podjetja morajo razkriti tudi vrsto in učinek nadenarnih sprememb knjigovodskih vrednosti finančnih obveznosti iz dogovorov o financiranju dobaviteljev, zaradi katerih knjigovodske vrednosti finančnih obveznosti niso primerljive. Poleg tega spremembe zahtevajo, da podjetje na začetku in koncu obdobja poročanja razkrije razpon datumov plačil za finančne obveznosti do ponudnikov financiranja in za primerljive poslovne obveznosti, ki niso del teh dogovorov. Spremembe niso imele vpliva na računovodske izkaze družbe.

Izdani standardi, ki še niso postali veljavni in niso bili predčasno sprejeti

MRS 21 Vplivi sprememb deviznih tečajev: Nezamenljivost (spremembe)

Spremembe veljajo za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2025 ali pozneje, pri čemer je dovoljena uporaba pred tem datumom. Spremembe določajo, kako naj podjetje oceni, ali je valuto mogoče menjati, in kako naj v primeru nezamenljivosti določi promptni menjalni tečaj. Šteje se, da je valuto mogoče zamenjati v drugo valuto, če lahko podjetje drugo valuto pridobiti v obdobju, v katerem je dopuščena običajna administrativna zamuda, in s tržnim ali menjalnim mehanizmom, pri katerem bi ob menjavi valut nastale izvršljive pravice in obveze. Če valute ni mogoče zamenjati v drugo valuto, mora podjetje oceniti promptni menjalni tečaj na datum merjenja. Cilj podjetja pri ocenjevanju promptnega menjalnega tečaja je odražati tečaj, po katerem bi bil na datum merjenja izveden redni menjalni posel med udeleženci na trgu v prevladujočih gospodarskih razmerah. V spremembah je navedeno, da lahko podjetje uporabi menjalni tečaj, ko ga je mogoče opazovati, brez prilagoditve ali druge tehnike ocenjevanja. Vodstvo je ocenilo, da omenjeni standard ne bo imel vpliva na računovodske izkaze in poslovanje družbe.

Standardi/spremembe, ki še ne veljajo in jih še ni potrdila Evropska unija

MSRP 9 Finančni instrumenti in MSRP 7 Finančni instrumenti: Razkritja – Razvrščanje in merjenje finančnih instrumentov (spremembe)

Spremembe veljajo za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2026 ali pozneje. Dovoljena je predčasna uporaba sprememb, povezanih z razvrščanjem finančnih sredstev in s tem povezanimi razkritji, z možnostjo poznejše uporabe drugih sprememb. Spremembe pojasnjujejo, da se pripoznanje finančne obveznosti odpravi na »datum poravnave«, ko je obveznost izpolnjena, preklicana, poteče ali kako drugače izpolnjuje pogoje za odpravo pripoznanja. Uvajajo možnost računovodske usmeritve za odpravo pripoznanja obveznosti, poravnanih prek elektronskih plačilnih sistemov pred datumom poravnave, ob upoštevanju posebnih pogojev. Zagotavljajo tudi smernice za ocenjevanje pogodbenih značilnosti denarnih tokov finančnih sredstev z okoljskimi, socialnimi in upravljavskimi značilnostmi (ESG) ali drugimi podobnimi pogojnimi značilnostmi. Poleg tega pojasnjujejo obravnavo sredstev, ki jih po pogodbi ni mogoče poravnati iz nobenih drugih sredstev in pogodbeno povezanih instrumentov ter zahtevajo dodatna razkritja v skladu z MSRP 7 za finančna sredstva in obveznosti s sklicevanjem na pogoje dogodke (vključno s sklicevanjem na okoljske, socialne in upravljaljske značilnosti) ter kapitalske instrumente, razvrščene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Evropska unija teh sprememb še ni potrdila. V naslednjih obdobjih poročanja bo poslovodstvo analiziralo zahteve tega novo izdanega standarda in ocenilo njegov vpliv.

MSRP 9 Finančni instrumenti in MSRP 7 Finančni instrumenti: Razkritja – pogodbe, ki se nanašajo na električno energijo, odvisno od narave (spremembe)

Spremembe veljajo za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2026 ali pozneje, pri čemer je dovoljena uporaba pred tem datumom. Spremembe vključujejo razjasnitev uporabe zahtev o »lastni uporabi«, dovoljujejo obračunavanje varovanja pred tveganjem, če se pogodbe, za katere veljajo spremembe, uporabljajo kot instrumenti za varovanje pred tveganjem, in uvajajo nove zahteve po razkritjih, ki vlagateljem omogočajo razumevanje vpliva teh pogodb na finančno uspešnost in denarne tokove podjetja. Pojasnila glede »lastne uporabe« je treba uporabljati za nazaj, navodila, ki omogočajo obračunavanje varovanja pred tveganjem, pa je treba uporabljati za naprej za nova razmerja varovanja pred tveganjem, določena na datum začetka uporabe ali po njem. Evropska unija teh sprememb še ni potrdila. V naslednjih obdobjih poročanja bo poslovodstvo analiziralo zahteve tega novo izdanega standarda in ocenilo njegov vpliv.

MSRP 18 Predstavitev in razkritja v računovodskih izkazih

MSRP 18 uvaja nove zahteve glede predstavitve v izkazu poslovnega izida. Od podjetja zahteva, da vse prihodke in odhodke v izkazu poslovnega izida razvrsti v eno od petih kategorij: poslovanje, naložbenje, financiranje, davek iz dobička in ustavljeno poslovanje. Te kategorije dopolnjujejo zahteve po predstavitvi vmesnih seštevnikov in seštevnikov za »poslovni izid iz poslovanja«, »poslovni izid pred financiranjem in davkom iz dobička« ter »poslovni izid«. Zahteva tudi razkritje meril uspešnosti, kot jih določi poslovodstvo, in vključuje nove zahteve za združevanje in razčlenjevanje finančnih informacij na podlagi opredeljenih »vlog« temeljnih računovodskih izkazov in pojasnil. Poleg tega so posledično spremenjeni tudi drugi računovodski standardi. MSRP 18 velja za obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2027 ali pozneje, pri čemer je dovoljena uporaba pred tem datumom. Uporaba za nazaj se zahteva tako v letnih kot tudi v medletnih računovodskih izkazih. Evropska unija standarda še ni potrdila. V naslednjih obdobjih poročanja bo poslovodstvo analiziralo zahteve tega novo izdanega standarda in ocenilo njegov vpliv.

MSRP 19 Odvisne družbe, ki niso subjekti javnega interesa: Razkritja

MSRP 19 dovoljuje odvisnim družbam, ki niso subjekti javnega interesa, da uporabijo zmanjšane zahteve po razkritju, če njihovo obvladujoče podjetje (končno ali vmesno) pripravi javno dostopne konsolidirane računovodske izkaze v skladu z računovodskimi standardi MSRP. Te odvisne družbe morajo še vedno uporabljati zahteve glede pripoznavanja, merjenja in predstavljanja iz drugih računovodskih standardov MSRP. Če ni drugače določeno, upravičenim podjetjem, ki se odločijo za uporabo MSRP 19, ne bo treba uporabljati zahtev po razkritju iz drugih računovodskih standardov MSRP. MSRP 19 velja za obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2027 ali pozneje, pri čemer je dovoljena uporaba pred tem datumom. Evropska unija standarda še ni potrdila. V naslednjih obdobjih poročanja bo poslovodstvo analiziralo zahteve tega novo izdanega standarda in ocenilo njegov vpliv.

Letne izboljšave računovodskih standardov MSRP – zvezek 11

Postopek letnih izboljšav, ki ga izvaja upravni odbor UOMRS, obravnava nujna, vendar potrebna pojasnila in spremembe MSRP. Upravni odbor UOMRS je julija 2024 izdal Letne izboljšave računovodskih standardov MSRP – zvezek 11. Podjetje naj uporabi te spremembe za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2026 ali pozneje. Letne izboljšave računovodskih standardov MSRP – zvezek 11 vključujejo spremembe MSRP 1, MSRP 7, MSRP 9, MSRP 10 in MRS 7. Namen teh sprememb je pojasniti besedilo, popraviti manjše nenamerne posledice, spregledane zadeve ali nasprotja med zahtevami v standardih. Evropska unija standarda še ni potrdila. V naslednjih obdobjih poročanja bo poslovodstvo analiziralo zahteve tega novo izdanega standarda in ocenilo njegov vpliv.

Sprememba MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige: Prodaja ali prispevek sredstev med naložbenikom in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom

Spremembe naslavljajo priznano neskladje med zahtevami MSRP 10 in tistimi iz MRS 28 pri obravnavanju prodaje ali prispevka sredstev med vlagateljem in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom. Glavna posledica sprememb je, da se celotni dobiček ali izguba pripozna, ko transakcija vključuje podjetje (ne glede na to, ali je nastanjeno v odvisnem podjetju ali ne). Delni dobiček ali izguba se pripozna, če transakcija vključuje sredstva, ki ne predstavljajo podjetja, tudi če so ta sredstva deponirana v odvisnem podjetju. Upravni odbor UOMRS je decembra 2015 odložil datum začetka veljavnosti te spremembe za nedoločen čas do zaključka svojega raziskovalnega projekta o kapitalski metodi. Evropska unija teh sprememb še ni potrdila. V naslednjih obdobjih poročanja bo poslovodstvo analiziralo zahteve tega novo izdanega standarda in ocenilo njegov vpliv.

VII. Pojasnila k izkazu finančnega položaja

7.1. Opredmetena osnovna sredstva

Med opredmetenimi osnovnimi sredstvi družba izkazuje službena vozila, pisarniško in računalniško opremo.

Leta 2024 je imela družba za 180.365 EUR (leta 2023 pa 13.468 EUR) novih nabav osnovnih sredstev in drobnega inventarja. Amortizacijske stopnje in metoda obračuna amortizacije za osnovna sredstva se v letu 2024 niso spremenile.

Družba na bilančni datum nima finančnih obveznosti zaradi nakupa opredmetenih sredstev, na opredmetenih osnovnih sredstvih ne obstajajo pravne omejitve in le-ta niso zastavljena kot jamstvo za dolgove in pogodbene obveznosti.

Tabela 8: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev leta 2024 in 2023

	v EUR	
	2024	2023
NABAVNA VREDNOST		
Stanje 01/01/	172.638	159.170
Pridobitve oz nakupi	180.365	13.468
Izločitev iz uporabe	36.234	0
Stanje 31/12/	316.769	172.638
POPRAVEK VREDNOSTI		
Stanje 01/01/	126.077	101.714
Odtujitve	36.121	0
Amortizacija pripoznana v IPIju	30.758	24.364
Stanje 31/12/	120.714	126.077
Neodpisana vrednost 01/01/	46.562	57.456
Neodpisana vrednost 31/12/	196.056	46.562

7.2. Pravica do uporabe sredstev

Družba posluje v najetih poslovnih prostorih. Življenjsko dobo pravice do uporabe sredstva smo določili na podlagi najemne pogodbe, obrestno mero pa na podlagi obrestne mere za dolgoročne kredite. Najemna pogodba je sklenjena za določen čas, za sedem let, začetek najemnega razmerja je 1. 5. 2016. Dne 14. 6. 2021 smo podpisali aneks k pogodbi o najemu poslovnih prostorov, s katerim

smo se dogovorili, da sta od 15. 6. 2021 predmet najema dve dodatni pisarni. Skupna površina predmeta najema znaša 349,15 m² pisarniških prostorov. Maja 2023 smo podpisali aneks k najemni pogodbi, s katerim smo podaljšali najem do maja 2026.

Tabela 9: Gibanje pravice do uporabe sredstev leta 2024 in 2023

	v EUR	
	2024	2023
NABAVNA VREDNOST		
Stanje 01/01/	211.025	229.854
Pridobitve oz nakupi	0	211.025
Odtujitve	0	229.854
Stanje 31/12/	211.025	211.025
POPRAVEK VREDNOSTI		
Stanje 01/01/	46.890	209.686
Odtujitve	0	229.854
Amortizacija pripoznana v IPIju	70.335	67.058
Stanje 31/12/	117.225	46.890
Neodpisana vrednost 01/01/	164.134	20.167
Neodpisana vrednost 31/12/	93.800	164.134

7.3. Neopredmetena sredstva in dobro ime

Neopredmetena osnovna sredstva se nanašajo na IT-modul pokojninskih zavarovanj, modul izplačevanja pokojninskih rent, modul vrednotenja naložb, modul za obdelavo strank in analitično orodje za podatkovno skladišče.

Družba na bilančni datum nima finančnih obveznosti zaradi nakupa neopredmetenih sredstev, na neopredmetenih osnovnih sredstvih ne obstajajo pravne omejitve in le-ta niso zastavljena kot jamstvo za dolgove in pogodbene obveznosti.

Tabela 10: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev

	v EUR	
	2024	2023
NABAVNA VREDNOST		
Stanje 01/01/	367.981	367.981
Pridobitve oz nakupi	48.800	0
V pridobivanju	57.340	0
Stanje 31/12/	474.121	367.981
POPRAVEK VREDNOSTI		
Stanje 01/01/	261.285	242.308
Amortizacija pripoznana v IPIju	23.856	18.977
Stanje 31/12/	285.141	261.285
Neodpisana vrednost 01/01/	106.696	125.673
Neodpisana vrednost 31/12/	188.979	106.695

7.4. Finančne naložbe

Tabela 11: Finančne naložbe glede na razvrstitev

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
Naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	16.504.611	12.091.542
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	34.754.398	29.751.752
Naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	12.907.833	14.842.893
Skupaj	64.166.842	56.686.186

Tabela 12: Finančne naložbe glede na vrsto naložbe

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
Depoziti	3.930.236	1.550.000
Obveznice	56.751.377	51.698.665
Delnice	1.178.220	883.962
Alternativni skladi	284.210	349.739
Zadolžnice	1.022.798	1.025.649
Posojila	1.000.000	1.178.142
Skupaj	64.166.842	56.686.158

Tabela 13: Gibanje finančnih naložb leta 2024

	v EUR		
2024	po odplačni vrednosti	po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	po pošteni vrednosti skozi poslovni izid
Stanje na začetku obdobja	29.751.752	12.091.542	14.842.893
Nakupi	7.909.990	5.535.073	13.177.468
Obrestovanje	641.779	445.909	543.915
Prevrednotenje in oslabitve	-355	459.231	263.317
Prodaje in zapadlosti	-3.548.768	-2.027.143	-15.919.760
Skupaj	34.754.398	16.504.611	12.907.833

Tabela 14: Gibanje finančnih naložb leta 2023

v EUR			
2023	po odplačni vrednosti	po poštenu preko drugega vseobsegajočega donosa	po poštenu vrednosti skozi poslovni izid
Stanje na začetku obdobja	25.217.847	11.163.148	13.670.776
Nakupi	5.882.021	3.209.030	12.259.981
Obrestovanje	477.601	315.470	558.692
Prevrednotenje in oslabitve	24	703.949	197.616
Prodaje in zapadlosti	-1.825.741	-3.300.055	-11.844.200
Skupaj	29.751.752	12.091.542	14.842.893

Tabela 15: Bruto vrednost naložb, za katere se računa kreditna izguba, 31. 12. 2024

v EUR			
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti in preko drugega vseobsegajočega donosa	Skupina 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Skupina 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupina 3
Kreditna ocena			
AAA	2.692.644	0	0
AA	15.941.496	0	0
A	23.218.698	0	0
BBB	6.684.020	0	0
BB	0	205.650	0
Brez ratinga	0	1.353.837	0
Skupaj	48.536.859	1.559.487	0

Tabela 16: Vrednost kreditne izgube 1. 1. 2024 in 31. 12. 2024

v EUR			
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti in preko drugega vseobsegajočega donosa	Skupina 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Skupina 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupina 3
POPRAVEK 1.1.2024	-7.383	0	0
prenosi	0	0	0
neto spremembe	-355	-7.818	0
Skupaj 31.12.2024	-7.739	-7.818	0

Tabela 17: Vrednost naložb, za katere se računa kreditna izguba z upoštevanjem kreditne izgube, 31. 12. 2024

	v EUR		
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti in preko drugega vseobsegajočega donosa	Skupina 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Skupina 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupina 3
Kreditna ocena			
AAA	2.692.629	0	0
AA	15.940.814	0	0
A	23.213.598	0	0
BBB	6.682.079	0	0
BB	0	201.226	0
Brez ratinga	0	1.350.443	0
Skupaj	48.529.120	1.551.669	0

Tabela 18: Bruto vrednost naložb, za katere se računa kreditna izguba, 31. 12. 2023

	v EUR		
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti in preko drugega vseobsegajočega donosa	Skupina 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Skupina 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupina 3
Kreditna ocena			
AAA	2.409.348	0	0
AA	14.271.162	0	0
A	17.676.332	0	0
BBB	6.350.616	0	0
Brez ratinga	0	217.765	0
Skupaj	40.707.458	217.765	0

Tabela 19: Vrednost kreditne izgube 1. 1. 2023 in 31. 12. 2023

	v EUR		
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti in preko drugega vseobsegajočega donosa	Skupina 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Skupina 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupina 3
POPRAVEK 1.1.2023	-7.407	0	0
prenosi	0	0	0
neto spremembe	24	0	0
Skupaj 31.12.2023	-7.383	0	0

Tabela 20: Vrednost naložb, za katere se računa kreditna izguba z upoštevanjem kreditne izgube, 31. 12. 2023

	v EUR		
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti in preko drugega vseobsegajočega donosa	Skupina 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Skupina 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupina 3
Kreditna ocena			
AAA	2.409.334	0	0
AA	14.270.500	0	0
A	17.671.840	0	0
BBB	6.348.401	0	0
Brez ratinga	0	217.765	0
Skupaj	40.700.075	217.765	0

Delež dolgoročnih finančnih naložb, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene dolžniške instrumente, 31. 12. 2024 znaša 6,9 % v naložbah iz kapitala družbe.

Kuponska obrestna mera dolžniških vrednostnih papirjev se giblje od 0,38 % do 10,75 % na leto.

Na bilančni datum ima družba 100 % depozitov in posojil s fiksno obrestno mero (v letu 2023 100 %).

Med finančnimi naložbami po odplačni vrednosti družba izkazuje naložbe v državne obveznice in podjetniške obveznice.

7.4.1. Pojasnila v zvezi z merjenjem poštene vrednosti

Poštena vrednost je definirana v skladu s standardom MSRP 13 – merjenje poštene vrednosti, in sicer je opredeljena kot cena, ki bi bila sprejeta za prodajo sredstva v redni transakciji med udeleženci na trgu na datum merjenja pod tržnimi pogoji.

Tabela 21: Finančne naložbe po knjigovodski in poštenu vrednosti 31. 12. 2024

	v EUR	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Naložbe vrednotene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	16.504.611	16.504.611
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	34.754.398	31.363.167
Naložbe vrednotene po poštenu vrednosti skozi IPI	12.907.833	12.915.651
Skupaj	64.166.842	60.783.429

Tabela 22: Finančne naložbe po knjigovodski in pošteni vrednosti 31. 12. 2023

	v EUR	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	12.091.542	12.091.542
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	29.751.752	26.229.062
Naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	14.842.893	14.842.893
Skupaj	56.686.186	53.163.496

Tabeli v nadaljevanju prikazujeta finančna sredstva glede na hierarhijo vrednotenja 31. 12. 2024 in 31. 12. 2023.

V letu 2024 prerazporeditve finančnih sredstev med posameznimi nivoji hierarhije vrednotenja ni bilo.

Spodnji tabeli prikazuje hierarhijo vrednotenja ločeno za sredstva vrednotena po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa (sredstva vrednotena po FVOCI), sredstva vrednotena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida in sredstva vrednotena po odplačni vrednosti.

Tabela 23: Finančne naložbe glede na nivo vrednotenja prikazane po pošteni vrednosti 31. 12. 2024

	v EUR			
31.12.2024	nivo 1	nivo 2	nivo 3	Skupaj
Sredstva vrednotena po FVOCI				
lastniški VP vrednoteni po FVOCI	1.178.220	0	0	1.178.220
dolžniški VP vrednoteni po FVOCI	0	13.774.722	1.253.160	15.027.882
Skupaj	1.178.220	13.774.722	1.253.160	16.206.103
Sredstva vrednotena po pošteni vrednosti				
lastniški VP vrednoteni po pošteni vrednosti	529.390	0	284.210	813.600
dolžniški VP po pošteni vrednosti	0	5.225.832	1.213.874	6.439.707
depoziti in posojila	0	0	5.960.852	5.960.852
Skupaj	529.390	5.225.832	7.458.936	13.214.159
Sredstva vrednotena po odplačni vrednosti				
dolžniški VP vrednoteni po odplačni vrednosti	0	31.363.167	0	31.363.167
Skupaj	0	31.363.167	0	31.363.167
Skupaj skupaj	1.707.610	50.363.721	8.712.097	60.783.429

Tabela 24: Finančne naložbe glede na nivo vrednotenja prikazane po pošteni vrednosti 31. 12. 2023

	v EUR			
31.12.2023	nivo 1	nivo 2	nivo 3	Skupaj
Srestva vrednotena po FVOCI				
lastniški VP vrednoteni po FVOCI	883.962	0	0	883.962
dolžniški VP vrednoteni po FVOCI	0	11.207.579	0	11.207.579
Skupaj	883.962	11.207.579	0	12.091.542
Sredstva vrednotena po pošteni vrednosti				
lastniški VP vrednoteni po pošteni vrednosti	522.693	0	349.739	872.433
dolžniški VP po pošteni vrednosti	0	6.693.562	3.523.079	10.216.641
depoziti in posojila	0	0	3.753.791	3.753.791
Skupaj	522.693	6.693.562	7.626.610	14.842.865
Sredstva vrednotena po odplačni vrednosti				
dolžniški VP vrednoteni po odplačni vrednosti	0	26.229.062	0	26.229.062
Skupaj	0	26.229.062	0	26.229.062
Skupaj skupaj	1.406.656	44.130.203	7.626.610	53.163.470

7.5. Sredstva iz finančnih pogodb

Sredstva iz finančnih pogodb predstavljajo naložbe v korist članov Skupine kritnih skladov življenjskega cikla, ki na bilančni datum znašajo 475.742.650 EUR.

Tabela 25: Sredstva iz finančnih naložb 31. 12. 2024

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
Finančne naložbe iz finančnih pogodb	464.665.773	407.902.536
Terjatve iz finančnih pogodb	452.931	156.789
Denarna sredstva iz finančnih pogodb	10.623.946	10.234.849
Skupaj	475.742.650	418.294.175

Tabela 26: Sredstva iz finančnih pogodb glede na vrsto naložbe in kategorijo vrednotenja

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
Naložbene nepremičnine	24.355.537	21.815.781
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	179.271.965	175.137.353
<i>Dolžniški VP in drugi VP s stalnim donosom</i>	<i>179.271.965</i>	<i>175.137.353</i>
Naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	261.038.270	210.949.403
<i>Dolžniški VP po pošteni vrednosti</i>	<i>135.605.220</i>	<i>118.314.800</i>
<i>Lastniški VP po pošteni vrednosti</i>	<i>117.164.517</i>	<i>89.584.603</i>
Naložbe v depozite in posojila	8.268.533	3.050.000
Terjatve	452.931	156.789
Denarna sredstva	10.623.946	10.234.849
Skupaj	475.742.650	418.294.175

Tabela 27: Tabela gibanja finančnih naložb iz finančnih pogodb za leto 2024

	v EUR		
	Naložbe po odplačni vrednosti	Naložbene nepremičnine	Naložbe po pošteni vrednosti
2024			
Stanje 01.01.	175.137.353	21.815.781	210.949.404
Nakupi	42.873.821	0	105.809.021
Obrestovanje	4.697.119	0	5.173.547
Prevrednotenje	-15.282	2.564.757	15.494.645
Prodaje in zapadlosti	-43.421.045	-25.000	-76.388.346
Stanje 31.12.	179.271.965	24.355.537	261.038.271

Tabela 28: Tabela gibanja finančnih naložb iz finančnih pogodb za leto 2023

	v EUR		
	Naložbe po odplačni vrednosti	Naložbene nepremičnine	Naložbe po pošteni vrednosti
2023			
Stanje 01.01.	157.032.930	28.613.830	172.697.722
Nakupi	61.457.543	0	75.737.993
Obrestovanje	4.099.003	0	3.776.987
Prevrednotenje	1.526	-3.785.062	16.412.298
Prodaje in zapadlosti	-47.453.649	-3.012.987	-57.675.597
Stanje 31.12.	175.137.353	21.815.781	210.949.404

Tabela 29: Bruto vrednost sredstev iz finančnih pogodb, za katere se računa kreditna izguba, 31. 12. 2024

	v EUR		
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	Skupina 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Skupina 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupina 3
Kreditna ocena			
AAA	6.041.688	0	0
AA	38.966.156	0	0
A	85.193.460	0	0
BBB	49.154.881	0	0
BB	0	1.542.375	0
Brez ratinga	0	906.086	0
Skupaj	179.356.184	2.448.461	0

Tabela 30: Vrednost kreditne izgube 1. 1. 2024 in 31. 12. 2024

	v EUR		
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	Skupina 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Skupina 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupina 3
POPRAVEK 1.1.2024	-68.936	0	0
prenosi	0	0	0
neto spremembe	-15.282	-63.725	0
Skupaj 31.12.2024	-84.219	-63.725	0

Tabela 31: Vrednost Sredstev iz finančnih pogodb za katere se računa kreditna izguba z upoštevanjem kreditne izgube na dan 31.12.2024

	v EUR		
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	Skupina 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Skupina 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupina 3
Kreditna ocena			
AAA	6.041.647	0	0
AA	38.963.750	0	0
A	85.173.271	0	0
BBB	49.093.297	0	0
BB	0	1.509.193	0
Brez ratinga	0	875.543	0
Skupaj	179.271.965	2.384.736	0

Tabela 32: Bruto vrednost sredstev iz finančnih pogodb, za katere se računa kreditna izguba, 31. 12. 2023

v EUR			
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	Skupina 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Skupina 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupina 3
Kreditna ocena			
AAA	6.044.810	0	0
AA	47.461.443	0	0
A	79.497.630	0	0
BBB	42.202.406	0	0
Skupaj	175.206.290	0	0

Tabela 33: Vrednost kreditne izgube 1. 1. 2023 in 31. 12. 2023

v EUR			
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	Skupina 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Skupina 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupina 3
POPRAVEK 1.1.2023	-70.462	0	0
prenosi	0	0	0
neto spremembe	1.526	0	0
Skupaj 31.12.2023	-68.936	0	0

Tabela 34: Vrednost sredstev iz finančnih pogodb, za katere se računa kreditna izguba, z upoštevanjem kreditne izgube 31. 12. 2023

v EUR			
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	Skupina 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Skupina 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupina 3
Kreditna ocena			
AAA	6.044.770	0	0
AA	47.458.491	0	0
A	79.479.083	0	0
BBB	42.155.010	0	0
Skupaj	175.137.353	0	0

Naložbene nepremičnine

Na bilančni datum ima upravljavec 6,87 % finančnih naložb PDA – ZAJAMČENI v naložbenih nepremičninah. Med naložbenimi nepremičninami je naložba v garažno hišo Trdinova, ki jo je upravljavec kupil na začetku leta 2016, naložba v parkirišča v objektu Dunajska Vertikala, ki smo jo kupili novembra 2018 in poslovno stavbo Zlata palača v Stegnah, kupljeno leta 2019.

Tabela 35: Sredstva iz finančnih pogodb v naložbenih nepremičninah

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
Naložbene nepremičnine	24.355.537	21.815.781
Naložbene nepremičnine	24.355.537	21.815.781

Družba ugotavlja pošteno vrednost na podlagi izbranega modela diskontiranih denarnih tokov. Pomembnejše predpostavke, uporabljene pri izračunu, so:

- pričakovana povprečna dolgoročna letna najemnina v višini 2.180.105,93 EUR ob nični stopnji inflacije;
- korekcijski faktor smo ocenili od 1 do 2,25 % glede na posamezno vrsto nepremičnin,
- netvegana stopnja donosa je ocenjena na podlagi donosa do dospelja 10-letne slovenske državne obveznice za zadnji dve leti (pred tem je bil upoštevan donos do dospelja na zadnji dan v mesecu),
- premija za tveganje je ocenjena na podlagi sklenjenih nakupnih in najemnih poslov zadevnih nepremičnin ter splošnih opazovanj trga nepremičnin.

Tabela 36: Gibanje naložbenih nepremičnin iz finančnih pogodb

	v EUR	
Naložbene nepremičnine	2024	2023
Stanje 01.01.	21.815.781	28.613.830
Nakupi	0	0
Korekcijski faktor	-415.525	-245.112
Popravek na pošteno vrednost	2.980.281	-3.539.950
Prodaje	-25.000	-3.012.987
Stanje 31.12.	24.355.537	21.815.781

Poštena vrednost je opredeljena kot cena, ki bi bila sprejeta za prodajo sredstva v redni transakciji med udeleženci na trgu na datum merjenja pod tržnimi pogoji.

Tabela 37: Finančna sredstva iz finančnih pogodb po knjigovodski in pošteni vrednosti 31. 12. 2024

	v EUR	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
31.12.2024		
Naložbene nepremičnine	24.355.537	24.355.537
Finančne naložbe po odplačni vrednosti	179.271.965	177.033.220
<i>Dolžniški VP in drugi VP s stalnim donosom</i>	<i>179.271.965</i>	<i>177.033.220</i>
Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi IPI	261.038.270	261.101.996
<i>Dolžniški VP in drugi VP s stalnim donosom</i>	<i>135.605.220</i>	<i>135.605.220</i>
<i>Lastniški VP</i>	<i>117.164.517</i>	<i>117.164.517</i>
<i>Naložbe v depozite in posojila</i>	<i>8.268.533</i>	<i>8.332.259</i>
Finančne naložbe po pošteni vrednosti preko OCI	0	0
Terjatve	452.931	452.931
Denarna sredstva	10.623.946	10.623.946
Skupaj	475.742.650	473.567.630

Tabela 38: Finančna sredstva iz finančnih pogodb po knjigovodski in pošteni vrednosti 31. 12. 2023

	v EUR	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
31.12.2023		
Naložbene nepremičnine	21.815.781	21.815.781
Finančne naložbe po odplačni vrednosti	175.137.353	170.891.353
<i>Dolžniški VP in drugi VP s stalnim donosom</i>	<i>175.137.353</i>	<i>170.891.353</i>
Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi IPI	210.949.403	210.949.403
<i>Dolžniški VP in drugi VP s stalnim donosom</i>	<i>118.314.800</i>	<i>118.314.800</i>
<i>Lastniški VP</i>	<i>89.584.603</i>	<i>89.584.603</i>
<i>Naložbe v depozite in posojila</i>	<i>3.050.000</i>	<i>3.050.000</i>
Finančne naložbe po pošteni vrednosti preko OCI	0	0
Terjatve	156.789	156.789
Denarna sredstva	10.234.849	10.234.849
Skupaj	418.294.175	414.048.175

Tabela 39: Finančna sredstva iz finančnih pogodb glede na raven vrednotenja po pošteni vrednosti 31. 12. 2024

	v EUR			
31.12.2024	nivo 1	nivo 2	nivo 3	Skupaj
Sredstva vrednotena po odplačni vrednosti				
poštena vrednost dolžniški VP				
po odplačni vrednosti	0	177.033.220	0	177.033.220
knjigovodska vrednost dolžniških VP po odplačni vrednosti	0	179.271.966	0	179.271.966
Sredstva vrednotena po pošteni vrednosti				
lastniški VP po pošteni vrednosti	107.243.633	0	9.920.884	117.164.517
dolžniški VP po pošteni vrednosti	0	121.883.573	13.721.648	135.605.220
naložbene nepremičnine	0	0	24.355.537	24.355.537
depoziti	0	0	8.332.259	8.332.259
terjatve in denarna sredstva	11.076.877	0	0	11.076.877
Skupaj	118.320.510	121.883.573	56.330.327	296.534.410
Skupaj skupaj	118.320.510	298.916.793	56.330.327	473.567.630

Tabela 40: Finančna sredstva iz finančnih pogodb glede na raven vrednotenja po pošteni vrednosti 31. 12. 2023

	v EUR			
31.12.2023	nivo 1	nivo 2	nivo 3	Skupaj
Sredstva vrednotena po odplačni vrednosti				
poštena vrednost dolžniški VP				
po odplačni vrednosti	3.712.532	167.178.821	0	170.891.353
knjigovodska vrednost dolžniških VP po odplačni vrednosti	3.727.053	171.410.300	0	175.137.353
Sredstva vrednotena po pošteni vrednosti				
lastniški VP po pošteni vrednosti	81.035.402	0	8.549.201	89.584.603
dolžniški VP po pošteni vrednosti	0	100.869.953	17.444.846	118.314.800
naložbene nepremičnine	0	0	21.815.781	21.815.781
depoziti	0	0	3.050.000	3.050.000
terjatve in denarna sredstva	10.391.638	0	0	10.391.638
Skupaj	95.139.572	268.048.775	50.859.829	414.048.175

7.6. Terjatve

Druge terjatve predstavljajo terjatve družbe iz provizij do Skupine kritnih skladov življenjskega cikla in sklada izplačevanja pokojninskih rent. Na bilančni datum družba nima terjatev, ki bi že zapadle v plačilo, v poslovnem letu 2024 niso priznane oslabitve postavk terjatev.

Tabela 41: Terjatve

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
Druge terjatve	19.292	20.627
Druge terjatve med družbo in skladi	0	1.535
Terjatev družbe do SKSŽC za vstopne stroške	150.137	169.015
Terjatev družbe do SKSŽC za upravljavsko provizijo	259.591	220.173
Terjatev družbe do SKSŽC za izstopno provizijo	6.511	5.449
Terjatev družbe do sklada rent za provizijo	1.812	1.982
Terjatev po IFRS17	27.378	23.561
Skupaj	464.720	442.343

7.7. Denarna sredstva in denarni ustrezniki

Družba 31. 12. 2024 v bilanci stanja izkazuje denarna sredstva v višini 233.096 EUR, 31. 12. 2023 pa je bilo stanje denarnih sredstev 953.051 EUR. Na transakcijskem računu družbe pri Novi Ljubljanski banki je na bilančni datum 187.291 EUR in 80 EUR v blagajni, na transakcijskem računu sklada izplačevanja pokojninskih rent pa 45.726 EUR. Družba na bilančni datum nima odprtih kreditnih linij.

Tabela 42: Denarna sredstva

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
denarna sredstva na TRR družbe	187.291	921.162
denarna sredstva v blagajni družbe	80	80
denarna sredstva družbe	187.370	921.242
denarna sredstva na TRR rentnega sklada	45.726	31.809
Skupaj denarna sredstva	233.096	953.051

7.8. Kapital

7.8.1. Osnovni kapital

Osnovni kapital družbe 31. 12. 2024 znaša 3.734.226 EUR in je razdeljen na 89.487 navadnih imenskih delnic. Delnice so oblikovane kot kosovne delnice. Vsaka kosovna delnica ima enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu. Vsaka delnica daje pravico do udeležbe pri upravljanju družbe, do obveščenosti, do dividende, do ustreznega dela preostalega premoženja po prenehanju družbe in do prednostnega vpisa novih delnic v skladu z zakonom in statutom družbe.

Pokojninska družba A je leta 2015 oblikovala sklad lastnih delnic. Na bilančni datum ima družba 8.230 lotov delnic v skupni nabavni vrednosti 1.537.382 EUR.

Dobiček na delnico brez lastnih delnic v letu 2024 znaša 39,39 EUR (v letu 2023 pa 32,72 EUR). V točki 8.12. Osnovni čisti dobiček na delnico je razkrit izračun dobička na delnico. Knjigovodska vrednost delnice znaša 317,66 EUR ob upoštevanju lastnih delnic, če pa nabavne vrednosti lastnih delnic ne upoštevamo, knjigovodska vrednost 31. 12. 2024 znaša 334,84 EUR (v letu 2023 pa 299,03 oz. 302,97 EUR).

Tabela 43: Sestava kapitala družbe

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
Osnovni kapital	3.734.226	3.734.226
Kapitalske rezerve	191.059	191.059
Rezerve iz dobička	19.269.521	17.862.183
Lastne delnice	-1.537.382	-352.126
Rezerva za pošteno vrednost	529.599	2.815
Zadržani dobički preteklih let	3.038.558	2.464.639
Čisti dobiček poslovnega leta	3.200.667	2.856.872
Skupaj	28.426.249	26.759.670
Število vseh delnic	89.487	89.487
Knjigovodska vrednost delnice	317,66	299,03
Število delnic brez lastnih delnic	81.257	87.320
Knjigovodska vrednost delnice brez lastnih delnic	334,84	302,97

7.8.2. Kapitalske rezerve

Kapitalske rezerve izvirajo iz plačanega presežka kapitala ob prvi dokapitalizaciji in pripojitvi v višini 20.104 tisoč SIT (83.892,50 EUR), plačani presežek kapitala pri drugi dokapitalizaciji v višini 14.239 tisoč SIT (59.418,29 EUR). 11.442 tisoč SIT (47.746,62 EUR) pa se nanaša na prenos splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala ob prehodu na nove SRS. Kapitalske rezerve niso izplačljive v skladu s 64. členom ZGD.

7.8.3. Rezerve iz dobička

Rezerve iz dobička 31. 12. 2024 znašajo 19.269.521 EUR. Sestava rezerv iz dobička je razvidna iz tabele v nadaljevanju. 427.082 EUR se nanaša na zakonske rezerve, ki niso izplačljive. Namen uporabe zakonskih rezerv določa Zakon o gospodarskih družbah. 17.305.057 EUR so druge rezerve, ki so bile na predlog uprave oblikovane iz bilančnega dobička. Rezerve v višini 1.537.382 EUR pa se nanašajo na sklad lastnih delnic.

Tabela 44: Rezerve iz dobička

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
Zakonske rezerve	427.082	427.082
Rezerve za lastne delnice	1.537.382	352.126
Druge rezerve iz dobička	17.305.057	17.082.976
Skupaj	19.269.521	17.862.183

7.8.4. Rezerva za pošteno vrednost

Rezerva za pošteno vrednost oz presežek iz prevrednotenja je posledica spremembe poštene vrednosti finančnih naložb družbe, ki so razporejene med naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Tabela v nadaljevanju prikazuje vsa oblikovanja in črpanja v poslovnem letu 2024 in 2023.

Sprememba poštene vrednosti leta 2024 in tudi v letu 2023 se nanaša samo na spremembe tržnih cen naložb družbe.

Tabela 45: Gibanje presežka iz prevrednotenja

	v EUR	
	2024	2023
Stanje 1.januarja	2.815	-652.160
oblikovanja zaradi povečanja vrednosti v letu	3.750.031	3.983.169
črpanja zaradi zmanjšanja vrednosti v letu	-3.223.247	-3.328.193
Stanje 31.decembra	529.599	2.815
Sprememba skupaj	526.784	654.976

7.8.5. Zadržani dobički preteklih let

Tabela 46: Zadržani čisti poslovni izid

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
Zadržani čisti poslovni izid	3.038.558	2.464.639

Gibanje zadržanega čistega poslovnega izida je razvidno iz izkaza sprememb lastniškega kapitala za obdobje od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024.

7.8.6. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja

Tabela 47: Čisti poslovni izid poslovnega leta v bilanci stanja

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
Čisti poslovni izid poslovnega leta v bilanci stanja	3.200.667	2.856.873

7.8.7. Lastne delnice

Tabela 48: Lastne delnice v bilanci stanja 31. 12. 2024

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
Lastne delnice	-1.537.382	-352.126

Tabela 49: Gibanje lastnih delnic leta 2024 in 2023

	v EUR	
	2024	2023
Stanje 1.januarja	-352.126	-155.362
oblikovanje sklada lastnih delnic	-1.277.918	0
črpanje sklada lastnih delnic	92.662	0
prevrednotenje sklada lastnih delnic	0	-196.764
Stanje 31. december	-1.537.381	-352.126

Družba ima 31. 12. 2024 v lasti 8.230 delnic z oznako PDAR, kar obsega 9,2 % vseh izdanih delnic. Lastne delnice predstavljajo odbitno postavko v kapitalu. Družba je v letu 2024 v sklad lastnih delnic odkupila 6.537 lotov delnic v skupni vrednosti 1.277.918 EUR. V letu 2024 je bilo iz sklada lastnih delnic izplačana variabilna plača upravi v obliki delniških opcij.

24. skupščina delničarjev Pokojninske družbe A, d.d., ki je bila 30. 5. 2022, je upravo družbe pooblastila za pridobivanje lastnih delnic, in sicer z namenom povečanja oz. ohranjanja števila zavarovancev, povečanja premoženja družbe, izplačila dividend navadnim delničarjem, izplačila poslovne uspešnosti zaposlenim, izplačila delniških opcij članom uprave družbe v skladu z opcijskim načrtom. Skladno s pooblastilom družba lahko pridobi za te namene le toliko lastnih delnic, da jih ne bo imela več kot deset odstotkov osnovnega kapitala, pooblastilo za pridobivanje pa velja 36 mesecev.

7.9. Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti

Tabela 50: Zavarovalne pogodbe, prvič pripoznane v obdobju

	v EUR	
	Izdane pogodbe	
	Dobičkonosne	Kočljive (nedobičkonosne)
Ocenjeni prihodnji denarni pritoki	7.867.973	36.752
Ocenjeni prihodnji denarni odtoki	-7.578.746	-36.651
Škode in ostali zavarovalni odhodki	-7.550.510	-36.211
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-28.235	-440
Prilagoditev za nefinančno tveganja	-22.246	-264
Pogodbeno storitvena marža	266.982	0
Skupaj začetno pripoznanje	0	-163

Tabela 51: Prikaz zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti, 31. 12. 2024 in 31. 12. 2023

		v EUR				
		Sredstva zavarovalnih pogodb	od katerih sredstva za stroške pridobivanj zavarovanj	Obveznosti zavarovalnih pogodb	od katerih sredstva za stroške pridobivanj zavarovanj	Čista sredstva / obveznosti zavarovalnih pogodb
31.12.2024						
Življenje	Splošni model (BBA)	0	0	0	0	0
	Pristop razporejanja premij (PAA)	0	0	0	0	0
	Pristop s spremenljivim nadomestilom (VFA)	0	0	34.916.978	0	34.916.978
	Skupaj zavarovalne pogodbe	0	0	34.916.978	0	34.916.978
Življenje	Pričakuje se, da bo poravnano več kot 12 mesecev po datumu poročanja	0		0		0
		v EUR				
		Sredstva zavarovalnih pogodb	od katerih sredstva za stroške pridobivanj zavarovanj	Obveznosti zavarovalnih pogodb	od katerih sredstva za stroške pridobivanj zavarovanj	Čista sredstva / obveznosti zavarovalnih pogodb
31.12.2023						
	Pristop s spremenljivim nadomestilom (VFA)	0	0	0	0	0
Življenje	Splošni model (BBA)	0	0	0	0	0
	Pristop razporejanja premij (PAA)	0	0	0	0	0
	Pristop s spremenljivim nadomestilom (VFA)	0	0	30.223.427	0	30.223.427
	Skupaj zavarovalne pogodbe	0	0	30.223.427	0	30.223.427
Življenje	Pričakuje se, da bo poravnano več kot 12 mesecev po datumu poročanja	0		0		0

Tabela 52: Gibanje obveznosti za preostalo kritje (LRC) in obveznosti za nastale zahteve (LIC) 31. 12. 2024

					v EUR
	Obveznosti za preostalo kritje (LRC)		Obveznosti za nastale zahteve (LIC)	Skupaj	
31.12.2024	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube (LC)			
Začetno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	30.215.028	4.098	4.300	30.223.427	
Začetno stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva	0	0	0	0	
Čisto (neto) stanje na dan 1. januar	30.215.028	4.098	4.300	30.223.427	
Prihodki iz zavarovanja	-454.180	0	0	-454.180	
Prihodki iz zavarovanja - prilagojeni retrospektivni pristop	-454.180	0	0	-454.180	
Nastali zahtevki in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	0	0	311.443	311.443	
Izgube pri kočljivih skupinah pogodb in razveljavitve takih izgub	0	10.393	0	10.393	
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	7.851	0	0	7.851	
Odhodki iz zavarovalnih storitev	7.851	10.393	311.443	329.687	
Rezultat iz zavarovalnih poslov	-446.328	10.393	311.443	-124.493	
Finančni (prihodki) odhodki iz zavarovalnih pogodb	628.362	0	0	628.362	
Skupni zneski pripoznani v vseobsegajočem donosu	182.034	10.393	311.443	503.870	
Naložbena sestavina	-3.399.782	0	3.399.782	0	
Ostale spremembe	25.221	0	0	25.221	
Prejeta premija	7.904.726	0	0	7.904.726	
Nastali plačani zahtevki in drugi plačani neposredno pripisljivi odhodki	0	0	-3.711.591	-3.711.591	
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-28.675	0	0	-28.675	
Skupni denarni tok	7.876.050	0	-3.711.591	4.164.460	
Čisto (neto) stanje na dan 31. december	34.898.552	14.491	3.934	34.916.978	
Končno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	34.898.552	14.491	3.934	34.916.978	
Čisto (neto) stanje na dan 31. december	34.898.552	14.491	3.934	34.916.978	

Tabela 53: Gibanje obveznosti za preostalo kritje (LRC) in obveznosti za nastale zahtevke (LIC) 31. 12. 2023

v EUR				
31.12.2023	Obveznosti\ n za preostalo kritje (LRC)		Obveznosti za nastale zahtevke (LIC)	
	Brez\ n sestavine izgube	Sestavina izgube (LC)		Skupaj
Začetno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	25.828.388	2.272	6.471	25.837.131
Čisto (neto) stanje na dan 1. januar	25.828.388	2.272	6.471	25.837.131
Prihodki iz zavarovanja	0	0	0	0
Prihodki iz zavarovanja - ostale zavarovalne pogodbe	-401.367			-401.367
Nastali zahtevki in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	0	0	261.305	261.305
Izgube pri kočljivih skupinah pogodb in razveljavitve takih izgub	0	1.826	0	1.826
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	6.105	0	0	6.105
Odhodki iz zavarovalnih storitev	6.105	1.826	261.305	269.236
Rezultat iz zavarovalnih poslov	6.105	1.826	261.305	-132.131
Finančni (prihodki) odhodki iz zavarovalnih pogodb	465.691			465.691
Skupni zneski pripoznani v vseobsegajočem donosu	70.429	1.826	261.305	333.560
Naložbena sestavina	-2.942.140	0	2.942.140	0
Ostale spremembe	23.610	0	0	23.610
Prejeta premija	7.249.660	0	0	7.249.660
Nastali plačani zahtevki in drugi plačani neposredno pripisljivi odhodki	0	0	-3.205.615	-3.205.615
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-14.920	0	0	-14.920
Skupni denarni tok	7.234.741	0	-3.205.615	4.029.125
Čisto (neto) stanje na dan 31.\ n december	30.215.028	4.098	4.300	30.223.427
Končno stanje zavarovalnih\ n pogodb, ki so obveznosti	30.215.029	4.098	4.300	30.223.427
Čisto (neto) stanje na dan 31.\ n december	30.215.029	4.098	4.300	30.223.427

Tabela 54: Gibanje posameznih sestavin zavarovalnih pogodb 31. 12. 2024

	31.12.2024							
	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja (RA)	Pogodbena storitvena marža (CSM)				PAA	Skupaj
			Prilagojeni retrospektivni pristop	Pristop poštene vrednosti	Ostale zavarovalne pogodbe	Skupaj CSM		
Začetno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	29.103.267	159.530	0	0	960.630	960.630	0	30.223.427
Začetno stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva	0	0	0	0	0	0	0	0
Čisto (neto) stanje na dan 1. januar	29.103.267	159.530	0	0	960.630	960.630	0	30.223.427
Pogodbena storitvena marža, pripoznana v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev	0	0	0	0	-121.107	-121.107	0	-121.107
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev	0	-8.932	0	0	0	0	0	-8.932
Izkustvene prilagoditve	-6.252	0	0	0	0	0	0	-6.252
Prihodki od pogodb, merjenih s PAA metodo	0	0	0	0	0	0	0	0
Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev	-6.252	-8.932	0	0	-121.107	-121.107	0	-136.291
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	114.129	14.812	0	0	556.330	556.330	0	685.272
Spremembe ocen, ki ne prilagodijo pogodbene storitvene marže, tj. izgube pri kočljivih skupinah pogodb in razveljavitve takih izgub	10.616	1.020	0	0	0	0	0	11.635
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju	-289.328	22.510	0	0	266.982	266.982	0	163
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev	-164.583	38.342	0	0	823.312	823.312	0	697.070
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev, tj. spremembe, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke	0	0	0	0	0	0	0	0
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezultat iz zavarovalnih poslov (rezultat zavarovalnih storitev)	-170.836	29.410	0	0	702.205	702.205	0	560.779
Finančni (prihodki) odhodki iz zavarovalnih pogodb	628.362	0	0		-685.272	-685.272		-56.909
Skupni zneski pripoznani v vseobsegajočem donosu	457.527	29.410	0	0	16.933	16.933	0	503.870
Ostale spremembe	2.156	0	0	0	23.066	23.066		25.221
Denarni tokovi	4.164.460	0	0	0	0	0	0	4.164.460
Čisto (neto) stanje na dan 31. december	33.727.409	188.940	0	0	1.000.629	1.000.629	0	34.916.978
Končno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	33.727.409	188.940	0	0	1.000.629	1.000.629	0	34.916.978
Končno stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva	0	0	0	0	0	0	0	0
Čisto (neto) stanje na dan 31. december	33.727.409	188.940	0	0	1.000.629	1.000.629	0	34.916.978

Tabela 55: Gibanje posameznih sestavin zavarovalnih pogodb 31. 12. 2023

31.12.2023								
	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja (RA)	Pogodbena storitvena marža (CSM)				PAA	Skupaj
			Prilagojeni retrospektivni pristop	Pristop poštene vrednosti	Ostale zavarovalne pogodbe	Skupaj CSM		
Začetno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	24.887.620	129.449	0	0	820.062	820.062		25.837.131
Začetno stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva	0	0	0	0	0	0		0
Čisto (neto) stanje na dan 1. januar	24.887.620	129.449	0	0	820.062	820.062	0	25.837.131
Pogodbena storitvena marža, pripoznana v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev	0	0	0	0	-115.064	-115.064	0	-115.064
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev		-6.697	0	0	0	0	0	-6.697
Izkustvene prilagoditve	-35.431	0	0	0	0	0		-35.431
Prihodki od pogodb, merjenih s PAA metodo	0	0	0	0	0	0	0	0
Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev	-35.431	-6.697	0	0	-115.064	-115.064	0	-157.192
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	-1.611.229	4.776	0	0	1.629.688	1.629.688	0	23.235
Spremembe ocen, ki ne prilagodijo pogodbene storitvene marže, tj. izgube pri kočljivih skupinah pogodb in razveljavitve takih izgub	1.171	655	0	0	0	0	0	1.826
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju	-301.366	19.226	0	0	282.140	282.140	0	0
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev	-1.911.424	24.658	0	0	1.911.828	1.911.828	0	25.062
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev, tj. spremembe, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke	0	0	0	0	0	0	0	0
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezultat iz zavarovalnih poslov (rezultat zavarovalnih storitev)	-1.946.855	17.961	0	0	1.796.763	1.796.763	0	-132.131
Finančni (prihodki) odhodki iz zavarovalnih pogodb	2.133.934	12.120	0	0	-1.680.363	-1.680.363	0	465.691
Skupni zneski pripoznani v vseobsegajočem donosu	187.079	30.081	0	0	116.401	116.401	0	333.561
Ostale spremembe	-557	0	0	0	24.167	24.167	0	23.610
Denarni tokovi	4.029.125	0	0	0	0	0	0	4.029.125
Čisto (neto) stanje na dan 31. december	29.103.267	159.530	0	0	960.630	960.630	0	30.223.427
Končno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	29.103.267	159.530	0	0	960.630	960.630	0	30.223.427
Končno stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva	0	0	0	0	0	0	0	0
Čisto (neto) stanje na dan 31. december	29.103.267	159.530	0	0	960.630	960.630	0	30.223.427

Tabela 56: Gibanje pogodbene storitvene marže – CSM leta 2024 in 2023

v EUR				
Pogodbena storitvena marža (CSM)				
2024	Prilagojeni retrospektivni pristop	Pristop poštene vrednosti	Ostale zavarovalne pogodbe	Skupaj CSM
Čisto (neto) stanje na dan 1. januar			960.630	960.630
Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev			-121.107	-121.107
Pogodbena storitvena marža, pripoznana v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev			-121.107	-121.107
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev			820.710	820.710
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju			266.982	266.982
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo			553.728	553.728
Rezultat iz zavarovalnih poslov (rezultat zavarovalnih storitev)			699.602	699.602
Finančni (prihodki) odhodki iz zavarovalnih pogodb			-685.272	-685.272
Ostale spremembe			25.668	25.668
Skupni zneski pripoznani v vseobsegajočem donosu in ostale spremembe			39.999	39.999
Čisto (neto) stanje na dan 31. december			1.000.629	1.000.629
v EUR				
Pogodbena storitvena marža (CSM)				
2023	Prilagojeni retrospektivni pristop	Pristop poštene vrednosti	Ostale zavarovalne pogodbe	Skupaj CSM
Čisto (neto) stanje na dan 1. januar			820.062	820.062
Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev			-115.064	-115.064
Pogodbena storitvena marža, pripoznana v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev			-115.064	-115.064
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev			1.911.240	1.911.240
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju			282.140	282.140
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo			1.629.101	1.629.101
Rezultat iz zavarovalnih poslov (rezultat zavarovalnih storitev)			1.796.176	1.796.176
Finančni (prihodki) odhodki iz zavarovalnih pogodb			-1.680.363	-1.680.363
Ostale spremembe			24.755	24.755
Skupni zneski pripoznani v vseobsegajočem donosu in ostale spremembe			140.568	140.568
Čisto (neto) stanje na dan 31. december			960.630	960.630

Tabela 57: Pripoznanje pogodbene storitvene marže v dobičku ali izgubi

v EUR								
2024	< 1 leto	1-2 leti	2-3 leta	3-4 leta	4-5 let	5-10 let	> 10 let	Skupaj CSM
BBA	0	0	0	0	0	0	0	0
VFA	120.634	104.206	84.352	71.814	61.703	215.588	342.330	1.000.629
Skupaj	120.634	104.206	84.352	71.814	61.703	215.588	342.330	1.000.629

v EUR								
2023	< 1 leto	1-2 leti	2-3 leta	3-4 leta	4-5 let	5-10 let	> 10 let	Skupaj CSM
BBA	0	0	0	0	0	0	0	0
VFA	93.236	93.343	87.330	81.565	80.220	311.488	213.448	960.630
Skupaj	93.343	93.343	87.330	81.565	80.220	311.488	213.448	960.630

Pogodbena storitvena marža (CSM) predstavlja oceno prihodnjih dobičkov iz zavarovalnih pogodb, ki se nanašajo na prihodnja obdobja in še niso bili pripoznani v poslovnem izidu; 31. 12. 2024 je znašala 1.000.629 EUR. Celoten del pogodbene storitvene marže se nanaša na pokojnine. Od začetka leta do 31. 12. 2024 se je pogodbena storitvena marža zvišala za 39.999 EUR.

Analiza občutljivosti zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti, prikazuje primerjavo med višino oblikovanih zavarovalnih obveznosti za variabilna rentna zavarovanja 31. 12. 2024 in pričakovano sedanjo vrednostjo ocenjenih bodočih denarnih tokov iz teh obveznosti. V test je vključenih 3902 polic z datumom začetka zavarovanja do vključno 31. 12. 2024. Pri analizi občutljivosti smo spremenili parametre: diskontno stopnjo (+1 %, −1 %), smrtnost (+10 %, −10 %) in stroške (+20 %, −20 %). Obveznosti, izračunane s spremenjenimi parametri na datum vrednotenja, ne izkazujejo pomembnih učinkov, ki bi vplivali na višino obveznosti do zavarovancev.

Na podlagi rezultatov analize občutljivosti ima družba oblikovane zavarovalne obveznosti v zadostni višini.

7.10. Obveznosti iz finančnih pogodb

Obveznosti iz finančnih pogodb so obveznosti do članov prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja in se nanašajo na pokojninski načrt življenjskega cikla kolektivnega in individualnega zavarovanja in pokojninski načrt kolektivnega in individualnega zavarovanja.

Tabela 58: Obveznosti iz finančnih pogodb za Skupino KS

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
Obveznosti iz finančnih pogodb za KSZD	352.244.572	330.593.056
Obveznosti iz finančnih pogodb za KSSDI	42.306.584	32.638.115
Obveznosti iz finančnih pogodb za KSVDI	78.511.831	53.184.588
Poslovne in druge obveznosti	2.679.663	1.878.416
Skupaj vrednost obveznosti Skupine KSŽC	475.742.650	418.294.175
Čista vrednost skupine KSŽC	473.062.989	416.415.761

Med poslovnimi obveznostmi so zajete obveznosti do zavarovancev iz izplačil odkupne vrednosti in obveznosti do upravljavca Skupine kritnih skladov iz vstopne in upravljaljske provizije.

Tabela 59: Obveznosti iz finančnih pogodb za Skupino KS s prikazom zjamčene vrednosti

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
Čista vrednost sredstev na 31.12.	473.062.987	416.415.759
Zajamčena vrednost sredstev na 31.12.	321.297.835	302.801.048

Tabela 60: Tabela gibanja obveznosti iz finančnih pogodb

	v EUR	
	31.12.2024	leto 2023
Začetno stanje na 01.01.	416.415.761	370.374.925
Vplačana bruto premija	47.834.472	42.133.273
Vstopni stroški	-1.231.866	-1.140.775
Izplačila odkupnih vrednosti - neto premija	-21.964.130	-16.666.079
Ustvarjen donos	32.008.752	21.714.414
Končno stanje na 30.12.	473.062.989	416.415.761

Tabela 61: Knjigovodska in poštena vrednost obveznosti iz finančnih pogodb 31. 12. 2024

	v EUR	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
31.12.2024		
Obveznosti iz finančnih pogodb za KSZD	352.244.572	350.051.704
Obveznosti iz finančnih pogodb za KSSDI	42.306.584	42.314.402
Obveznosti iz finančnih pogodb za KSVDI	78.511.831	78.521.861
Poslovne in druge obveznosti	2.679.663	2.679.663
Skupaj vrednost obveznosti Skupine KSŽC	475.742.650	473.567.630

Tabela 62: Knjigovodska in poštena vrednost obveznosti iz finančnih pogodb 31. 12. 2023

	v EUR	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
31.12.2023		
Obveznosti iz finančnih pogodb za KSZD	330.593.056	326.347.056
Obveznosti iz finančnih pogodb za KSSDI	32.638.115	32.638.115
Obveznosti iz finančnih pogodb za KSVDI	53.184.588	53.184.588
Poslovne in druge obveznosti	1.878.416	1.878.416
Skupaj vrednost obveznosti Skupine KSŽC	418.294.175	414.048.175

Tabela 63: Ustvarjeni donos Skupine kritnih skladov življenjskega cikla

	v EUR	
	2024	2023
Prihodki od dividend in deležev	2.118.038	1.455.360
Prihodki od obresti	9.563.644	7.558.817
Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	526.570	593.065
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI	17.671.234	16.815.412
Drugi finančni prihodki	1.767.719	0
Prihodki od naložbenih nepremičnin	4.708.774	2.410.427
Finančni prihodki	36.355.978	28.833.081
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	604.556	16.550
Čisti odhodki iz spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0
Drugi finančni odhodki	0	1.116.884
Odhodki naložbenih nepremičnin	417.178	3.215.933
Obračunani stroški upravljavca	2.912.068	2.467.773
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	102.307	89.799
Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	311.116	211.728
Finančni odhodki	4.347.226	7.118.667
Ustvarjen donos	32.008.752	21.714.414

7.11. Rezervacije

Med drugimi rezervacijami družba izkazuje rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade.

Dolgoročne rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade do zaposlenih so izračunane s strani neodvisnega aktuarja. Pomembnejše predpostavke uporabljene pri aktuarskem izračunu so:

- Diskontna stopnja za izračun 31. 12. 2024 je določena v višini 3,4 %, ki odraža donosnost visokokakovostnih (rating AA) podjetniških obveznic 31. 10. 2024, nominiranih v EUR, ob upoštevanju povprečnega uteženega trajanja obvez družbe (glede na izračunani znesek obveznosti pred diskontiranjem) od bilančnega datuma do izplačila po posamezni vrsti zaslužka (13,2 leta).
- Fluktuacija zaposlenih zaradi odpovedi delovnega razmerja s strani delojemalca: Linearno padajoča od 4,0 % pri 18 letih do 0,0 % pri 58 letih, nato konstantna 0,0 %; 31. 12. 2024 to

pomeni povprečno letno fluktuacijo 1,2 % za naslednje poslovno leto. Fluktuacija zaposlenih zaradi večjega obsega odpovedi delovnega razmerja s strani delodajalca ni upoštevana.

- Za leti 2024 in 2025 so upoštevane stopnje povečanja povprečnih plač v RS (mesečnih in letnih) iz jesenske napovedi UMAR, september 2024. Od leta 2027 je predvideno, da se bodo povprečne plače v RS letno povečevale za inflacijo (MDS, oktober 2023) in za realno rast v višini 1,4 %.

Tabela 64: Druge rezervacije

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
Rezervacije za odpravnine	99.912	63.321
Rezervacije za jubilejne nagrade	15.110	13.842
Skupaj	115.022	77.163

Tabela 65: Gibanje rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade leta 2024 in 2023

	v EUR	
	2024	2023
Začetno stanje na 1.1.	77.162	59.416
Stroški obresti	2.332	2.021
Stroški sprotnega službovanja	7.201	6.783
Stroški preteklega službovanja	34.769	358
Aktuarski dobički, izgube in spremembe predpostavk	2.178	15.195
Aktuarski dobički - odprava	-383	-3.270
Aktuarske izgube - oblikovanje in poraba	2.089	0
Obveznosti za izplačila zaslužkov v poslovnem obdobju	-20.727	-3.339
Dobički in izgube ob poravnavi	10.400	0
Končno stanje na dan 31.12.	115.021	77.162

7.12. Obveznosti iz najemov

Obveznost iz najemov se nanaša na najete poslovne prostore, v katerih družba posluje. Dne 14. 6. 2021 smo podpisali aneks k pogodbi o najemu poslovnih prostorov, s katerim smo se dogovorili, da sta od 15. 6. 2021 naprej predmet najema dve dodatni pisarni. Skupna površina predmeta najema znaša 349,15 m² pisarniških prostorov.

Na podlagi trenutno veljavnih pogodb, v katerih je določeno, da če nobena od pogodbenih strank najkasneje šest mesecev pred potekom trajanja najemnega razmerja pisno ne sporoči drugi stranki, da ne želi podaljšati trajanja najemnega razmerja, se najemno razmerje samodejno podaljša za tri leta.

Tabela 66: Obveznosti iz najemov

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
Obveznosti iz najemov	98.479	167.349
Skupaj	98.479	167.349

Tabela 67: Gibanje obveznosti iz najema

	v EUR	
	2024	2023
Začetno stanje na 1.1.	167.349	20.630
Oblikovanja	8.167	238.924
Črpanja	-77.037	-92.205
Končno stanje na 31.12.	98.479	167.349

7.13. Druge obveznosti

Preostale obveznosti 31. 12. 2024 znašajo 1.786.762 EUR in zajemajo obveznosti družbe iz rednega poslovanja in obveznosti po standardu IFRS17. Drugih obveznosti, ki zapadejo v plačilo po petih letih od datuma bilance stanja, družba nima.

Tabela 68: Druge obveznosti

	v EUR	
Obveznosti	31.12.2024	31.12.2023
Obveznosti za čiste plače	42.561	38.977
Obveznosti za prispevke iz plač	16.252	14.771
Obveznosti za davke iz kosmatih plač	14.417	12.939
Obveznosti za prispevke na plače	14.762	13.257
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	123.585	41.711
Pasivne časovne razmejitve	432.066	405.315
Kratkoročne obveznosti med družbo in skladi	4	0
Obveznosti za vplačano zavarovalno premijo na sklad izplačevanja pokojninskih rent	1.108.119	589.968
Obveznost po IFRS17	34.996	54.424
Skupaj	1.786.762	1.171.362

Obveznosti družbe predstavljajo redne obveznosti družbe do dobaviteljev, ki še niso zapadle v plačilo, še neizplačane decembrske plače in variabilne plače zaposlenih, vračunan variabilni del plače uprave, obveznosti za davke in prispevke iz plač in vnaprej vračunane stroške.

Članom posloводства in nadzornega sveta, drugim delavcem družbe in zaposlenim na podlagi pogodbe, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, družba ni odobrila predujmov in posojil ali kakšnih drugih prejemkov. Poleg uprave družba v letu 2024 ni imela zaposlenih na podlagi individualnih pogodb.

Med pasivne časovne razmejitve so na podlagi pogodb oz. predračunov vključeni vnaprej vračunani stroški aktuarja, revizijskih, odvetniških storitev, stroški obveščanja zavarovancev, stroški storitev trženja in stroški, ki se nanašajo na načrtovane naložbe skupine kritnih skladov, ki po pravilih upravljanja ne smejo bremeniti sredstev zavarovancev. Če prihaja do razlik med vkalkuliranimi zneski in dejanskimi stroški, se zadnji evidentirajo v obdobju poravnave obveznosti.

Obveznosti družbe in pokojninskih zavarovancev so kratkoročne in izkazane po pošteni vrednosti ter glede na vrsto dolga in niso izpostavljene tveganjem.

7.14. Prikazovanje terjatev in obveznosti med družbo in skladi

V poslovnih knjigah izkazujemo terjatve upravljavca (družbe) do Skupine kritnih skladov življenjskega cikla in kritnega sklada izplačevanja rent in obveznosti Skupine kritnih skladov življenjskega cikla in sklada izplačevanja pokojninskih rent do upravljavca (družbe) v okviru razreda 6. Medsebojne terjatve zajemajo terjatve iz vstopne provizije, upravljavske provizije in izstopne provizije. Na bilančni datum je stanje terjatev družbe do Skupine kritnih skladov življenjskega cikla 416.238 EUR, do sklada izplačevanja pokojninskih rent pa 1.812 EUR.

VIII. Pojasnila k izkazu poslovnega izida

8.1. Rezultat iz zavarovalnih poslov

Tabela 69: Rezultat iz zavarovalnih poslov

	v EUR	
	2024	2023
Prihodki iz zavarovalnih storitev	454.180	401.367
Odhodki iz zavarovalnih storitev	-329.687	-269.236
Rezultat iz zavarovalnih poslov	124.493	132.131

Tabela 70: Prihodki iz zavarovalnih storitev

	v EUR	
	Zavarovalni prihodki	
	2024	2023
Pogodbe, za katere je bila uporabljena metoda VFA		
Zneski povezani s spremembo obveznosti za preostalo kritje:	446.328	395.262
Pogodbena storitvena marža, pripoznana v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev	121.107	115.064
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev	8.932	6.697
Pričakovani odhodki iz škodnih zahtevkov in drugih odhodki iz za	317.695	273.958
Ostalo	-1.406	-457
Povračilo stroškov pridobivanja zavarovanja	7.851	6.105
Skupaj pogodbe, za katere je bila uporabljena metoda VFA	454.180	401.367
Skupaj	454.180	401.367

Tabela 71: Odbodki iz zavarovalnih storitev

	v EUR	
	Zavarovalni odhodki	
	2024	2023
Odhodki iz škodnih zahtevkov	-206.367	-189.614
Obratovalni odhodki zavarovalnih pogodb	-123.320	-79.622
Stroški pridobivanja zavarovanj	-7.851	-6.105
Izgube kočljivih pogodb	-10.393	-1.826
Administrativni stroški	-105.076	-71.691
Zavarovalni odhodki	-329.687	-269.236

8.2. Rezultat iz naložbenja

Rezultat iz naložbenja je razlika med finančnimi prihodki in finančnimi odhodki. V rezultat iz naložbenja so vključeni finančni prihodki in finančni odhodki družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent.

Rezultat iz naložbenja izvira iz finančnih naložb v dolžniške in lastniške vrednostne papirje ter depozite. Družba je v poslovnem letu realizirala rezultat iz naložbenja v višini 2.016.492 EUR.

Tabela 72: Čisti prihodki in odhodki iz naložbenja

	v EUR	
	2024	2023
Prihodki od obresti naložb	1.554.051	1.313.826
Prihodki od dividend	95.513	65.716
Dobički/izgube pri odtujitvah naložb vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	90.739	26.421
Dobički/izgube pri odtujitvah naložb vrednotenih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	-44.764	-13.670
Čiste oslabitve/odprave slabitev finančnih sredstev	199.691	224.250
Drugi prihodki/odhodki od naložb	-121.263	-82.569
Čisti prihodki/odhodki iz naložbenja	1.773.966	1.533.974

Prihodki naložb zajemajo prihodke od obresti, prihodke od dividend, dobičke pri odtujitvah finančnih naložb, prihodke zaradi spremembe tržnih cen in prihodke iz odprave slabitev finančnih sredstev.

Odhodki naložb zajemajo odhodke za upravljanje s sredstvi, odhodke za obresti, odhodki zaradi spremembe tržnih cen, izgube pri odtujitvah naložb in odhodke iz oslabitev finančnih sredstev.

8.3. Rezultat iz zavarovalnih pogodb

Tabela 73: Finančni prihodki in odhodki iz zavarovalnih pogodb

	v EUR	
	2024	2023
Unwinding - izdane zav. Pogodbe - VFA - LRC PV CF	-1.108.884	-918.603
Unwinding - izdane zav. Pogodbe - VFA - LRC RA	-5.421	-4.483
Accretion - izdane zav. Pogodbe - VFA - LRC CSM	1.303.409	2.143.811
Unwinding - izdane zav. Pogodbe - VFA - loss component PV CF	9.851	9.093
Unwinding - izdane zav. Pogodbe - VFA - loss component RA	528	244
Unwinding - izdane zav. Pogodbe - VFA - TVOG	-528	-278
Sprememba finančnih predpostavk - izdane zav. Pogodbe - VFA - LRC PV CF	-207.591	-1.224.423
Sprememba finančnih predpostavk - izdane zav. Pogodbe - VFA - LRC RA	-1.589	-7.602
Sprememba poštene vrednosti pripadajočih naložb - izdane zav. Pogodbe - VFA	-618.138	-463.448
Skupaj finančni rezultat iz finančnih pogodb	-628.364	-465.691

8.4. Drugi prihodki in odhodki

Tabela 74: Drugi prihodki in odhodki

	v EUR	
	2024	2023
Prihodki iz upravljanja premoženja	4.564.024	3.986.063
Čisti drugi poslovni prihodki/odhodki	-2.621.045	-2.338.527
Neprepisljivi stroški	-16.249	-12.903
Čisti drugi prihodki in odhodki	3.842	21.827
Drugi prihodki in odhodki	1.930.573	1.656.459

Prihodki iz upravljanja premoženja

Prihodki iz upravljanja premoženja vključujejo provizije, ki si jih upravljavec kritnega sklada lahko obračuna po pravilih upravljanja. Pokojninska družba A je kot upravljavka Skupine kritnih skladov življenjskega cikla upravičena do povračila vstopnih stroškov, upravljavske provizije in izstopnih stroškov.

Vstopna provizija pokojninske družbe se obračuna od vplačane bruto zavarovalne premije in znaša 3 % za pokojninski načrt kolektivnega zavarovanja in individualnega zavarovanja. Upravljavska provizija se obračunava mesečno od sredstev v upravljanju in znaša letno 0,55 % od vrednosti sredstev KSZD in 1 % od vrednosti sredstev KSSDI in KSVDI. V primeru prenehanja zavarovanja je pokojninska družba upravičena do povračila izstopnih stroškov v višini 1 % odkupne vrednosti. V primeru prenosa sredstev na drugega izvajalca je pokojninska družba upravičena do povračila stroškov prenosa v višini 15 EUR.

Provizija iz zavarovalnih poslov vključuje provizije, ki si jih upravljavec sklada izplačevanja pokojninskih rent lahko obračuna v skladu s pokojninskim načrtom in premijskim cenikom.

Pokojninska družba A je kot upravljavka sklada izplačevanja pokojninskih rent upravičena do povračila vstopnih stroškov, administrativnih stroškov, upravljaljske provizije in rizikov premije.

Tabela 75: Prihodki iz upravljanja premoženja

	v EUR	
	2024	2023
Vstopna provizija	1.231.869	1.140.775
Upravljaljska provizija	2.912.068	2.467.773
Izstopna provizija	68.486	62.073
Provizija pri prenosu	1.725	1.740
Provizija iz zavarovalnih poslov	349.876	313.702
Prihodki iz upravljanja premoženja	4.564.024	3.986.063

Čisti drugi prihodki in odhodki

Tabela 76: Čisti drugi prihodki in odhodki

	v EUR	
	2024	2023
Čisti drugi poslovni odhodki	-2.405.129	-2.111.786
Pripisljivi stroški za potrebe IFRS17	133.752	86.611
Odhodki za administrativne stroške - sklad izplačevanja	-168.958	-143.549
Odhodki za upravljaljsko provizijo - sklad izplačevanja	-15.655	-17.175
Odhodki za riziko premije 1 - sklad izplačevanja	-3.479	-3.817
Odhodki za riziko premije 2 - sklad izplačevanja	-3.479	-3.817
Odhodki za vstopne stroške Rente	-158.095	-144.993
Čisti drugi prihodki in odhodki	-2.621.045	-2.338.527

Tabela 77: Čisti drugi poslovni odhodki

	v EUR	
	2024	2023
Stroški dela	1.437.414	1.206.242
Strošek amortizacije	124.949	110.398
Ostali stroški	842.767	795.146
Skupaj	2.405.129	2.111.786

Stroški dela

Med stroške dela so vključeni stroški plač, regres, nadomestilo za prehrano in prevoz na delo, prispevki in davki delodajalca na izplačane plače in premije za dodatno pokojninsko zavarovanje. Med stroški dela je upoštevan tudi variabilni del plače upravi v skladu z merili iz individualnih pogodb. V družbi je bilo konec leta 2024, 12 zaposlenih za polni delovni čas in notranja revizorka, ki je zaposlena s skrajšanim delovnim časom. Nadzorni svet in druge komisije so za leto 2024 prejeli plačila, ki so razkrita v točki XII. Razkrivanje povezanih oseb. Po individualnih pogodbah pripada upravi odpravnina v višini šestih plač.

Tabela 78: Stroški dela

	v EUR	
	2024	2023
Plače zaposlenih	1.085.116	901.686
Regres za letni dopust	71.695	61.451
Prispevki na izplačane plače	172.143	157.330
Davki na izplačane plače	406	0
Prehrana med delom	20.983	20.537
Prevoz med delom	8.936	8.484
Stroški PDPZ	32.785	28.557
Stroški nadzornih organov in komisij	45.350	28.197
Skupaj	1.437.414	1.206.242

Amortizacija

Leta 2024 je družba obračunala amortizacijo v skupni višini 124.949 EUR. Ločeno je obračunana amortizacija neopredmetenih sredstev v višini 23.856 EUR in amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev v višini 30.758 EUR. Med obračunanimi stroški amortizacije družba izkazuje tudi amortizacijo pravice do uporabe poslovnih prostorov in garaž v višini 70.335 EUR.

Tabela 79: Strošek amortizacije

	v EUR	
	2024	2023
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	30.758	24.364
Amortizacija neopredmetenih osnovnih sredstev	23.856	18.977
Amortizacija pravice do uporabe poslovnih prostorov in garaž	70.335	67.057
Skupaj	124.949	110.398

Družba nima zastavljenih opredmetenih in neopredmetenih osnovnih sredstev kot jamstvo za dolgove.

Drugi obratovalni stroški

Skladno z Zakonom o gospodarskih družbah je družba, ki je zavezana k revidiranju, dolžna razkriti celoten znesek, porabljen za revizorja. Leta 2024 znaša strošek revizije 50.405 EUR z DDV, v letu 2023 pa je znašal 51.850 EUR. Revizor računovodskih izkazov za družbo PDA ni opravljal nerevizijskih storitev ali storitev davčnega svetovanja.

Tabela 80: Drugi obratovalni stroški

	v EUR	
	2024	2023
Stroški pisarniškega materiala, obrazcev in obvestil	12.651	15.387
Drugi stroški materiala	13.682	10.187
Stroški najemnin	29.508	27.881
Stroški storitev fizičnih oseb	14.546	27.330
Stroški storitev prometa in zvez	38.674	39.934
Povračila stroškov v zvezi z delom	16.719	10.392
Stroški pl.prometa, bančnih borznih in drugih storitev	7.273	7.467
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	195.574	194.126
Stroški zavarovalnih premij	28.739	22.498
Stroški reklame, propagande in reprezentance	66.870	87.894
Stroški storitev vzdrževanja	287.012	250.793
Rezervacije za pokojnine in jubilejne nagrade	45.964	21.086
Ostali stroški	85.556	80.171
Skupaj	842.767	795.146

Tabela 81: Ne pripisljivi stroški

	v EUR	
	2024	2023
Odhodki naložb za upravljanje finančnih naložb	16.249	12.903
Neprepisljivi stroški	16.249	12.903

Tabela 82: Drugi prihodki in odhodki

	v EUR	
	2024	2023
Drugi prihodki in odhodki	3.842	21.827
Drugi prihodki in odhodki	3.842	21.827

8.5. Poslovni izid pred obdavčitvijo

Tabela 83: Poslovni izid pred obdavčitvijo

	v EUR	
	2024	2023
Poslovni izid pred obdavčitvijo	3.200.667	2.856.872

Pokojninska družba je imela za leto 2024 pozitivno davčno osnovo za davek od dohodkov pravnih oseb, ki jo je delno zmanjšala za davčne olajšave iz dodatnega pokojninskega zavarovanja in donacije. Pokojninska družba plačuje davek od dohodkov pravnih oseb po davčni stopnji nič odstotkov, zato obveznosti za plačilo davka od dohodkov pravnih oseb nima. Pokojninska družba je leta 2024 ustvarila pozitiven čisti poslovni izid v višini 3.200.667 EUR.

8.6. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja

Tabela 84: Čisti poslovni izid obračunskega obdobja

	v EUR	
	2024	2023
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	3.200.667	2.856.872
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe	3.200.667	2.856.872
Čisti poslovni izid neobvladujočih deležev	0	0

8.7. Dobiček na delnico

Tabela 85: Osnovni čisti dobiček na delnico

	v EUR	
	2024	2023
Število vseh delnic	89.487	89.487
Osnovni čisti dobiček na vse delnice	35,77	31,92
Število delnic brez lastnih delnic	81.257	87.320
Osnovni čisti dobiček na delnico brez lastnih delnic	39,39	32,72

Prejšnja tabela prikazuje osnovni čisti dobiček na delnico z upoštevanjem lastnih delnic in brez lastnih delnic, saj se dobiček lastnim delnicam ne razporeja. Osnovni čisti dobiček na delnico brez lastnih delnic 31. 12. 2024 znaša 39,39 EUR, z lastnimi delnicami pa 35,77 EUR, konec leta 2023 pa je znašal 32,72 EUR oz. 31,92 EUR. Število delnic družbe se glede na leto 2023 ni spremenilo in znaša 89.487. Na bilančni datum ima družba oblikovan sklad lastnih delnic v višini 1.537.382 EUR, kar je podrobno opisano v točki 7.8.7. Lastne delnice.

IX. Pojasnila k izkazu vseobsegajočega donosa

9.1. Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi

Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi zajema dobičke, pripoznane v presežku iz prevrednotenja iz ponovne izmere finančnih sredstev, ki se vrednotijo po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa.

Vseobsegajoči donos poslovnega leta znaša 3.727.452 EUR in vključuje čisti poslovni izid poslovnega leta ter dobiček v višini 526.784 EUR iz ponovne izmere finančnih sredstev, ki so vrednotena kot razpoložljiva za prodajo.

Tabela 86: Čisti dobički iz ponovne izmere sredstev po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa

	v EUR	
	2024	2023
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	3.200.667	2.856.872
Čisti dobički iz ponovne izmere finančnega sredstva, vrednotenega po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	526.784	654.976
Vseobsegajoči donos poslovnega leta	3.727.452	3.511.848

X. Pojasnila k izkazu denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov je pripravljen po posredni metodi. V njem so prikazana povečanja in zmanjšanja denarnih sredstev, in sicer posebej pri poslovni dejavnosti, posebej pri investicijski dejavnosti in posebej pri finančni dejavnosti. Postavke denarnih tokov pri poslovanju so povezane z izkazom poslovnega izida, postavke denarnih tokov pri naložbenju so povezane s sredstvi, izkazanimi v bilanci stanja, postavke denarnih tokov pri financiranju pa so povezane z obveznostmi do virov sredstev. V izkaz denarnih tokov niso vključeni denarni tokovi iz finančnih pogodb.

Tabela 87: Uskladitev čistega poslovnega izida z denarnimi tokovi pri poslovanju

	v EUR	
	2024	2023
Čisti poslovni izid	3.200.667	2.856.872
Prihodki naložb	-1.652.703	-1.392.293
Odhodki naložb	-121.263	-141.682
Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij	4.662.540	4.550.761
Amortizacija	124.949	110.398
Sprememba terjatev	22.377	-13.553
Sprememba obveznosti	615.400	79.835
Izid denarnih tokov pri poslovanju	6.851.967	6.050.340

XI. Pojasnila k izkazu sprememb lastniškega kapitala

V izkazu gibanja za leto 2023 je družba prikazala povečanje kapitala iz drugega vseobsegajočega donosa poslovnega leta v višini 654.976 EUR, in sicer kot povečanje presežka iz prevrednotenja naložb razpoložljivih za prodajo, zmanjšanje za izplačane dividende v višini 611.240 EUR, povečanje rezerv za lastne delnice v višini 196.764 EUR zaradi prevrednotenja na povprečno nabavno ceno in povečanje iz čistega dobička poslovnega leta 2023 v višini 2.856.872 EUR.

V izkazu gibanja za leto 2024 je družba prikazala povečanje kapitala iz drugega vseobsegajočega donosa poslovnega leta v višini 526.784 EUR, in sicer kot povečanje presežka iz prevrednotenja naložb razpoložljivih za prodajo, zmanjšanje za izplačane dividende v višini 877.940 EUR, izplačilo nagrade upravi v obliki lastnih delnic v višini 92.662 EUR, povečanje rezerv za lastne delnice v višini 1.277.918 EUR zaradi nakupa lastnih delnic in povečanje iz čistega dobička poslovnega leta 2024 v višini 3.200.667 EUR.

XII. Razkrivanje povezanih strank

Osebe se štejejo za povezane, če so med seboj kapitalsko, upravljavsko ali kako drugače povezane, tako da zaradi navedenih povezav skupno oblikujejo poslovno politiko in delujejo usklajeno z namenom doseganja skupnih poslovnih ciljev oz. da ima ena oseba možnost vplivati na drugo pri poslovnih oz. finančnih odločitvah in/ali da poslovanje oz. rezultati poslovanja ene osebe vplivajo na poslovanje oz. rezultate poslovanja druge osebe. Nobena družba nima pomembnega deleža in prevladujočega vpliva. V nadaljevanju družba razkriva naložbe, katerih izdajatelj je lastnik ali delodajalec, vključen v pokojninski načrt PNA-01 in PNA-01ŽC in prejeme članov uprave in

Tabela 88: Izpostavljenost finančnih naložb in naložb iz finančnih pogodb do posameznega lastnika in delodajalca in z njimi povezanih oseb

	v EUR	
	Vrednost	Vrednost
Delodajalec in lastnik	31.12.2024	31.12.2023
Petrol in z njim povezane osebe	5.540.063	6.403.559
SIJ in z njim povezane osebe	4.803.684	3.559.830
Luka Koper in z njo povezane osebe	1.931.440	1.488.578
Skupaj	12.275.187	11.451.966

Tabela 89: Finančni izid naložb do posameznega lastnika in delodajalca in z njimi povezanih oseb

	v EUR	
Finančni izid naložb	2024	2023
Petrol in z njim povezane osebe	1.765.996	853.756
SIJ in z njim povezane osebe	-37.868	364.263
Luka Koper in z njo povezane osebe	459.524	439.308
Equinox nepremičnine in z njimi povezane osebe	0	17.954
Skupaj	2.187.651	1.675.282

Med prihodki in odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami so razkriti prihodki in odhodki od spremembe cene, obresti od obveznic in komercialnih zapisov ter dividende in sprememba tržne cene pri delnicah.

Tabela 90: Transakcije do posameznega lastnika in delodajalca in z njimi povezanih oseb

	v EUR			
	Nakupi	Prodaje	Terjatve	Obveznosti
Petrol in z njim povezane osebe	136.123	2.449.040	0	0
SIJ in z njim povezane osebe	2.860.923	1.579.200	0	0
Luka Koper in z njo povezane osebe	79.910	0	0	0
Skupaj	3.076.956	4.028.240	0	0

V tabeli prikazujemo transakcije v finančne naložbe z lastniki in delodajalci, vključenimi v pokojninski načrt PNA-01 in PNA-01ŽC. Nakupov finančnih naložb v navedene izdajatelje leta 2024 je bilo za 3.076.956 EUR, prodaj oz. zapadlosti pa je bilo za 4.028.240 EUR. Med nakupi so zajeti nakupi obveznic SIJ-a ter delnic Petrola in Luke Koper. Med prodajami pa zapadlosti obveznic SIJ-a in Petrola ter zapadli kuponi obveznic SIJ-a.

Vse transakcije, ki jih je imela pokojninska družba do lastnikov in delodajalcev, vključenih v pokojninski načrt, so bile opravljene pod normalnimi tržnimi pogoji.

Na podlagi individualnih pogodb sta bila leta 2024 zaposlena predsednica in član uprave. Zaslужki in deleži članov in drugih organov družbe v razširjenem dobičku ne obstajajo. V poslovnem letu 2024 (enako kot leto prej) posojil in predplačil članom uprave in nadzornega sveta ni bilo.

Prejemki, ki so jih za opravljanje funkcij oziroma nalog v družbi prejeli člani uprave in člani nadzornih organov, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, so leta 2024 skupaj dosegli 531.435 EUR.

Tabela 91: Bruto prejemki po kategorijah prejemnikov

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
Člani uprave	486.085	448.059
Člani nadzornih organov	45.350	27.700
Skupaj	531.435	475.759

Tabela 92: Prejemki članov uprave

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
KARMEN DIETNER		
Bruto plača z regresom	165.585	150.150
Nagrada za poslovno uspešnost	81.041	69.300
Povračila stroškov	1.672	1.664
Premija za dodatno pokojninsko zavarovanje	2.903	2.903
Jubilejna nagrada	0	1.214
Boniteta	16.196	21.007
BLAŽ HRIBAR		
Bruto plača z regresom	140.143	127.075
Nagrada za poslovno uspešnost	66.615	58.650
Povračila stroškov	1.688	1.632
Premija za dodatno pokojninsko zavarovanje	2.903	2.903
Jubilejna nagrada	0	911
Boniteta	7.340	10.650
Skupaj uprava	486.085	448.059

Tabela 93: Prejemki članov nadzornih organov

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
ALJANČIČ FALEŽ VERA	650	0
BITENC MATIJA	1.750	3.050
ČERIN DEAN	6.300	4.350
DRAŽUMERIČ MARKO	5.100	3.350
FAJFAR NIVES	1.100	0
GORENŠČEK MITJA	1.100	0
KAVŠEK DRAGO	2.600	0
KRŽAN NEVENKA	2.600	1.300
LAČEN DANIEL	2.600	1.950
LUKANČIČ NATAŠA	650	0
MILOŠEVIČ ZORAN	1.300	1.950
RANGUS ANDRAŽ	2.600	1.950
SANČANIN ZDRAVKO	3.900	1.300
STOJČEVSKA ANITA	3.700	3.050
SVETEK SANDI	5.900	4.150
ŠTERBENC BORUT	1.100	0
VISENJAK PRIMOŽ	1.300	1.300
VODUŠEK VTIČ DARJA	1.100	0
Skupaj člani nadzornih organov	45.350	27.700

Sejnine za člane nadzornih organov so bile določene z novim mandatom na skupščini maja 2023, pred tem člani nadzornih organov niso prejeli sejin.

XIII. Pomembnejši dogodki po datumu bilance stanja

Po dnevu bilance stanja niso nastale takšne okoliščine ali dogodki, ki bi vplivali na računovodske izkaze za poslovno leto 2024.

XIV. Upravljanje in obvladovanje tveganj

14.1. Opis glavnih tveganj in negotovosti

Cilj upravljanja tveganj v družbi je doseganje dolgoročnih donosov za zavarovance in družbo ter tudi vzdrževanje stabilnega poslovanja v prihodnosti.

Pokojninska družba A pri upravljanju tveganj upošteva veljavne predpise in priporočila Agencije za zavarovalni nadzor, področje upravljanja tveganj pa je uredila tudi z internimi politikami, ki opredeljujejo cilje, metodologije in postopke spremljanja, merjenja in upravljanja tveganj.

Pokojninska družba A bo za namene varovanja pred tveganji uporabljala tehnike in orodja, ki se nanašajo na tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, izključno za zniževanje stroškov

in pridobivanje dodatnih dohodkov. Osnovni finančni instrumenti družbe in premoženja zavarovancev so finančne naložbe, denarni depoziti in denar na računih.

Osnovni dejavniki tveganja, ki jim je izpostavljena družba, in sklad izplačevanja pokojninskih rent so povezani s splošnim gospodarskim položajem in razmerami na trgu vrednostnih papirjev v Sloveniji in tujini. Odražajo se na različnih vrstah tveganj, med katerimi so najpomembnejša naslednja:

- zavarovalno tveganje,
- kreditno tveganje oziroma tveganje spremembe kreditne bonitete izdajatelja,
- obrestno tveganje,
- likvidnostno tveganje,
- valutno tveganje,
- tveganje zagotavljanja minimalne donosnosti,
- tveganje kapitalne ustreznosti,
- operativna in sistemska tveganja,
- tveganje prenosa odkupne vrednosti.

Vse našteje vrste tveganj vplivajo na spreminjanje čiste vrednosti sredstev kritnega sklada in posledično na vrednosti sredstev zavarovancev.

Družba ima oblikovana interna merila za obvladovanje tveganj.

14.2. Kreditno tveganje

Tveganje spremembe kreditne bonitete izdajatelja je tveganje, da nekateri izdajatelji vrednostnih papirjev ne bodo mogli poplačati svojih obveznosti.

Kreditno tveganje smo ocenili za dolžniške naložbe iz kapitala družbe in kritnega sklada izplačevanja rent, ki smo jim pripisali najvišjo bonitetno oceno med bonitetnimi agencijami S&P, Moody's oziroma Fitch. V portfelju sredstev iz kapitala družbe smo pri izračunu kreditnega tveganja med dolžniške vrednostne papirje zajeli tudi delnice naložbenih skladov, ki imajo sredstva naložena v obveznice.

Na bilančni datum družba nima terjatev, ki bi presegle zapadlost v plačilo, in zato ni opravila slabitve zaradi starosti.

Naložbeni razred vključuje bonitetne ocene razredov AAA, AA, A in BBB, medtem ko so zunaj naložbenega razreda zajete bonitetne ocene razredov BB, B ali manj in brez ratinga.

Tabela 94: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na tveganost izdajatelja 31. 12. 2024

				v EUR
Bonitetna struktura obvezniškega portfelja na 31.12.2024	po odplačni vrednosti	po poštenu vrednosti skozi IPI	po poštenu preko drugega vseobsegajoče ga donosa	Skupaj
Naložbeni razred	34.754.398	4.640.403	13.774.722	53.169.523
Izven naložbenega razreda	0	2.328.694	1.253.160	3.581.854
Skupaj obveznice	34.754.398	6.969.097	15.027.882	56.751.377

Tabela 95: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na tveganost izdajatelja 31. 12. 2023

v EUR				
Bonitetna struktura obvezniškega portfelja na 31.12.2023	po odplačni vrednosti	po poštenu skozi IPI	po poštenu preko drugega vseobsegajoče ga donosa	Skupaj
Naložbeni razred	29.751.752	6.719.992	10.948.324	47.420.067
Izven naložbenega razreda	0	4.060.832	217.765	4.278.597
Skupaj obveznice	29.751.752	10.780.825	11.166.089	51.698.665

Tabela 96: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na bonitetno strukturo 31. 12. 2024

v EUR				
Bonitetna struktura obvezniškega portfelja na 31.12.2024	po odplačni vrednosti	po poštenu skozi IPI	po poštenu preko drugega vseobsegajoče ga donosa	Skupaj
AAA	2.281.538	0	411.090	2.692.629
AA	12.730.685	2.271.618	3.210.129	18.212.432
A	18.218.753	704.443	4.994.846	23.918.042
BBB	1.523.422	1.664.342	5.158.657	8.346.421
BB	0	1.386.991	0	1.386.991
B ali manj	0	0	0	0
Brez ratinga	0	941.703	1.253.160	2.194.863
Skupaj obveznice	34.754.398	6.969.097	15.027.882	56.751.377

Tabela 97: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na bonitetno strukturo 31. 12. 2023

v EUR				
Bonitetna struktura obvezniškega portfelja na 31.12.2023	po odplačni vrednosti	po poštenu skozi IPI	po poštenu preko drugega vseobsegajoče ga donosa	Skupaj
AAA	2.257.519	598.532	151.815	3.007.866
AA	11.635.112	2.734.511	2.635.388	17.005.011
A	14.174.094	1.333.170	3.497.746	19.005.010
BBB	1.685.027	2.053.779	4.663.374	8.402.180
BB	0	1.008.167	0	1.008.167
B ali manj	0	0	0	0
Brez ratinga	0	3.052.665	217.765	3.270.430
Skupaj obveznice	29.751.752	10.780.825	11.166.089	51.698.665

Tabela 98: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev Skupine kritnih skladov ŽC glede na tveganost izdajatelja 31. 12. 2024

v EUR			
Bonitetna struktura obvezniškega portfelja na 31.12.2024	po odplačni vrednosti	po poštenu vrednosti	Skupaj
Naložbeni razred	179.271.965	110.045.970	289.317.934
Izven naložbenega razreda	0	26.842.162	26.842.162
Skupaj obveznice	179.271.965	136.888.131	316.160.096

Tabela 99: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev Skupine kritnih skladov ŽC glede na tveganost izdajatelja 31. 12. 2023

v EUR			
Bonitetna struktura obvezniškega portfelja na 31.12.2023	po odplačni vrednosti	po poštenu vrednosti	Skupaj
Naložbeni razred	175.137.353	103.088.944	278.226.298
Izven naložbenega razreda	0	17.961.423	17.961.423
Skupaj obveznice	175.137.353	121.050.367	296.187.720

Tabela 100: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev Skupine kritnih skladov ŽC glede na bonitetno strukturo 31. 12. 2024

v EUR			
Bonitetna struktura obvezniškega portfelja na 31.12.2024	po odplačni vrednosti	po poštenu vrednosti	Skupaj
AAA	6.041.647	7.893.282	13.934.930
AA	38.963.750	14.103.053	53.066.803
A	85.173.271	26.185.365	111.358.637
BBB	49.093.297	61.864.269	110.957.566
BB	0	12.264.315	12.264.315
B ali manj	0	0	0
Brez ratinga	0	14.577.847	14.577.847
Skupaj obveznice	179.271.965	136.888.131	316.160.096

Tabela 101: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev Skupine kritnih skladov ŽC glede na bonitetno strukturo 31. 12. 2023

v EUR			
Bonitetna struktura obvezniškega portfelja na 31.12.2023	po odplačni vrednosti	po poštenu vrednosti	Skupaj
AAA	6.044.770	11.531.361	17.576.131
AA	47.458.491	12.132.818	59.591.309
A	79.479.083	30.753.122	110.232.205
BBB	42.155.010	48.671.642	90.826.652
BB	0	6.625.782	6.625.782
B ali manj	0	0	0
Brez ratinga	0	11.335.641	11.335.641
Skupaj obveznice	175.137.353	121.050.367	296.187.720

14.3. Tržno tveganje

Tržno tveganje finančnih naložb družbe in sklada izplačevanja pokojninskih rent je tveganje, da bo vrednost sredstev nihala zaradi nihanja vrednosti naložb na organiziranih trgih vrednostnih papirjev. Tržna tveganja predstavljajo potencialno izgubo, ki v povezavi z izpostavljenostjo naložb lahko nastane zaradi neugodnih sprememb posameznih tržnih parametrov (devizni tečaji, obrestne mere, cene vrednostnih papirjev). Upravljanje tržnih tveganj v družbi je proces, ki ga sestavljata spremljanje in merjenje posameznih tveganj, njegov cilj pa je upravljanje morebitnih negativnih finančnih posledic, ki bi izhajale iz sprememb na finančnih trgih. Družba je vzpostavila smernice na področju spremljanja tržnih tveganj. Metodologije za merjenje tržnih tveganj so usklajene s predpisanimi zahtevami regulatorjev. Omejitve in razpršitve so predpisane z zakonom in pokojninskim načrtom.

Družba tržno tveganje meri z VaR-om, pri čemer je obdobje opazovanja 365 dni in interval zaupanja 95 %.

Tabela 102: Letni VaR naložb iz kapitala družbe

	min	max	povprečje	31.12.
leto 2022	1,54%	3,97%	2,90%	3,97%
leto 2023	2,89%	4,13%	3,64%	2,89%
leto 2024	2,19%	2,83%	2,38%	2,48%

Obstaja 5% verjetnost, da bo donosnost naložb iz kapitala družbe v naslednjem letu nižja od - 2,48%.

Tabela 103: Letni VaR naložb kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent

	min	max	povprečje	31.12.
leto 2022	0,02%	0,03%	0,03%	0,03%
leto 2023	0,02%	0,03%	0,02%	0,02%
leto 2024	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%

Tabela 104: Letni VaR naložb Skupine kritnih skladov ŽC

	min	max	povprečje	31.12.
leto 2022	2,83%	4,81%	4,07%	4,81%
leto 2023	3,00%	4,85%	3,92%	3,00%
leto 2024	2,76%	3,56%	3,09%	3,56%

14.4. Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje vpliva spremembe tržne obrestne mere na poslovanje družbe. Obrestno tveganje izhaja iz obrestno občutljivih sredstev, ki imajo različne zapadlosti in drugačno dinamiko spreminjanja variabilnih obrestnih mer kot obrestno občutljive obveznosti do virov sredstev.

Znesek tržnih obveznic iz kapitala družbe, znaša konec leta 2024 22,0 mio. EUR. Trajanje tržnih obveznic znaša v povprečju 2,56 let. V naslednji tabeli je prikazano potencialno obrestno tveganje ob povišanju obrestne mere za 0,50 odstotne točke.

Tabela 105: Pozicijsko tveganje iz kapitala družbe – obvezniškega tržnega portfelja ob spremembi (povišanju) obrestnih mer

PDA d.d.	31.12.2024	31.12.2023
Vred. tržnega portfelja obv. in obv. skladov (v EUR)	21.996.980	21.946.913
Povprečni čas vezave - trajanje (leta)	2,56	2,20
Sprememba obr. mere (% točke)	0,50	0,50
Padec vred. portfelja (v EUR)	-281.480	-241.862

Tabela 106: Pozicijsko tveganje Skupine kritnih skladov ŽC – obvezniškega tržnega portfelja ob spremembi (povišanju) obrestnih mer

Skupina KS ŽC	31.12.2024	31.12.2023
Vred. tržnega portfelja obv. in obv. skladov (v EUR)	136.888.131	121.050.367
Povprečni čas vezave - trajanje (leta)	3,62	2,65
Sprememba obr. mere (% točke)	0,50	0,50
Padec vred. portfelja (v EUR)	-2.480.698	-1.601.670

14.5. Likvidnostno tveganje

Likvidnostno situacijo družbe in kritnega sklada izplačevanja rent predstavljajo aktivnosti za zagotavljanje ustreznih denarnih tokov in razpoložljivost likvidnih sredstev v obliki likvidnih vrednostnih papirjev, s katerimi je v vsakem trenutku mogoče tekoče izpolnjevati poslovne in finančne obveznosti do dobaviteljev in zavarovancev.

Likvidnostno tveganje kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent izhaja iz neusklajenih prilivov za zavarovalne premije ter odlivov za izplačila rent. Prilivi za premije so po mesecih znotraj koledarskega leta neenakomerno porazdeljeni, odlivi za izplačilo rent pa se mesečno spreminjajo zaradi novih zavarovancev in doseženega donosa.

Upravljaavec obvladuje likvidnostno tveganje in mesečno spremlja razporejanje sredstev z natančnim načrtovanjem denarnih tokov, razpršenostjo ter ustreznim trajanjem in ročnostjo naložb. Za morebitne kratkoročne in nepričakovane likvidnostne šoke ima kritni sklad na voljo visoko likvidna sredstva, ki jih lahko v vsakem trenutku unovči brez izgube. Informacijska podpora omogoča ažurnost, točnost in popolnost podatkov.

Tabeli v nadaljevanju prikazujeta za leto 2024 in leto 2023 zapadlost naložb in obveznosti iz izplačil škod oz. pokojninskih rent in redne obveznosti iz poslovanja.

Tabela 107: Struktura naložb in obveznosti družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na zapadlost 31. 12. 2024

	v EUR				
31.12.2024	brez zapadlosti	<1 leto	od 2026 do 2029	nad 2029	Skupaj
Finančni instrumenti					
Vrednotenje po odplačni vrednosti	0	1.789.750	10.551.468	22.513.790	34.855.008
Sredstva vrednotena po FVOCI	1.178.220	459.938	11.735.262	3.459.775	16.833.194
Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	813.600	2.613.744	3.177.200	759.750	7.364.295
Depoziti pri bankah	3.631.728	0	325.500	0	3.957.228
Dana posojila in terjatve	1.000.000	1.056.000	0	0	2.056.000
Skupaj naložbe	6.623.548	5.919.432	25.789.429	26.733.315	65.065.724
Obveznosti	1.231.382	4.438.325	12.204.357	18.410.955	36.285.018
Skupaj obveznosti	1.231.382	4.438.325	12.204.357	18.410.955	36.285.018
Neto izpostavljenost	5.392.166	1.481.107	13.585.072	8.322.360	28.780.706

Tabela 108: Struktura naložb in obveznosti družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na zapadlost 31. 12. 2023

	v EUR				
31.12.2023	brez zapadlosti	<1 leto	od 2025 do 2028	nad 2028	Skupaj
Finančni instrumenti					
Vrednotenje po odplačni vrednosti	0	1.347.988	7.658.823	20.554.425	29.561.235
Sredstva vrednotena po FVOCI	883.962	1.228.713	7.856.962	2.685.463	12.655.099
Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	872.433	4.833.380	4.703.444	1.164.850	11.574.107
Depoziti pri bankah	1.550.000	0	0	0	1.550.000
Dana posojila in terjatve	1.004.671	1.025.649	173.470	0	2.203.791
Denarna sredstva	0	0	0	0	0
Skupaj naložbe	4.311.067	8.435.729	20.392.699	24.404.738	57.544.232
Obveznosti	637.556	3.635.564	12.547.721	14.269.054	30.401.752
Skupaj obveznosti	637.556	3.635.564	12.547.721	14.269.054	31.089.894
Neto izpostavljenost	3.673.510	4.800.166	7.844.978	10.135.684	26.454.338

Tabela 109: Struktura naložb in obveznosti Skupine kritnih skladov ŽC glede na zapadlost 31. 12. 2024

v EUR					
31.12.2024	brez zapadlosti	<1 leto	od 2026 do 2029	nad 2029	Skupaj
Premoženje na računih članov					
Vrednotenje po odplačni vrednosti	0	7.959.688	90.983.380	82.659.978	181.603.046
Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	117.164.517	9.546.761	83.491.286	45.770.929	255.973.493
Depoziti pri bankah	5.883.797	0	2.602.500	0	8.486.297
Naložbene nepremičnine	24.355.537	0	0	0	24.355.537
Terjatve	6.010.320	0	0	0	6.010.320
Denarna sredstva	5.066.557	0	0	0	5.066.557
Skupaj naložbe	158.480.728	17.506.449	177.077.166	128.430.907	481.495.250
Obveznosti	2.679.663	13.350.863	53.189.035	412.275.688	481.495.250
Skupaj obveznosti	2.679.663	13.350.863	53.189.035	412.275.688	481.495.250
Neto izpostavljenost	155.801.065	4.155.585	123.888.131	-283.844.781	0

Tabela 110: Struktura naložb in obveznosti Skupine kritnih skladov ŽC glede na zapadlost 31. 12. 2023

v EUR					
31.12.2023	brez zapadlosti	<1 leto	od 2025 do 2028	nad 2028	Skupaj
Premoženje na računih članov					
Vrednotenje po odplačni vrednosti	0	31.762.809	92.808.068	53.001.315	177.572.192
Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	89.584.603	23.445.238	80.012.498	20.630.171	213.672.509
Depoziti pri bankah	3.050.000	0	0	0	3.050.000
Naložbene nepremičnine	21.815.781	0	0	0	21.815.781
Terjatve	6.036.419	0	0	0	6.036.419
Denarna sredstva	4.355.219	0	0	0	4.355.219
Skupaj naložbe	124.842.022	55.208.047	172.820.565	73.631.486	426.502.120
Obveznosti	1.878.416	14.596.570	67.643.016	342.384.116	426.502.120
Skupaj obveznosti	1.878.416	14.596.570	67.643.016	342.384.116	426.502.120
Neto izpostavljenost	122.963.606	40.611.477	105.177.549	-268.752.631	0

14.6. Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje spremembe vrednosti naložb, ki niso vezane na domačo valuto zaradi nihanja deviznih tečajev. Finančni položaj in denarni tokovi družbe so izpostavljeni vplivu nestanovitnosti deviznih tečajev. Valutno tveganje družbe in kritnih skladov se spremlja in upravlja na dnevni ravni.

Izpostavljenosti valutnemu tveganju na bilančni datum za naložbe iz kapitala družbe in rent ni, saj so vse naložbe v EUR. Pri naložbah Skupine kritnih skladov ŽC pa je izpostavljenost valutnemu tveganju minimalna.

Tabela 111: Sredstva naložb iz kapitala družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na valuto naložbe

	v EUR	
Valutna struktura	31.12.2024	31.12.2023
Naložbe v EUR	64.166.842	56.686.158
Naložbe v ostalih valutah	0	0
Skupaj	64.166.842	56.686.158

Tabela 112: Sredstva naložb Skupine kritnih skladov ŽC glede na valuto naložbe

	v EUR	
Valutna struktura	31.12.2024	31.12.2023
Naložbe v EUR	417.633.119	380.933.564
Naložbe v ostalih valutah	58.109.530	37.360.611
Skupaj	475.742.650	418.294.175

Tabela 113: Sredstva naložb Skupine kritnih skladov ŽC glede na valuto naložbe

	v EUR	
Valutna struktura	31.12.2024	31.12.2023
EUR	417.633.119	380.933.564
USD	46.343.131	31.602.220
GBP	5.480.664	1.797.025
CHF	5.423.734	3.091.750
DKK	862.002	869.616
Skupaj	475.742.650	418.294.175

14.7. Tveganje zagotavljanja minimalnega donosa

Zajamčeni donos je donos, ki ga mora sklad mesečno dosegati in ga izračunava Ministrstvo za finance RS. Za leto 2024 znaša 50 % zajamčena donosnost za pokojninska načrta kolektivnega (PNA-01ŽC in PNA-01) in individualnega zavarovanja (PNA-02ŽC in PNA-02) 1,31 %.

Pokojninska družba A zaradi sestave naložb KSZD ne pričakuje velikih nihanj čiste vrednosti sredstev KSZD in ocenjuje kritni sklad kot netvegan sklad za člane, saj član v vsakem primeru dobi privarčevana sredstva z minimalnim zajamčenim donosom. Tveganje zagotavljanja minimalnega donosa je obvladovano, saj ima družba 8,78 % rezervacij nad zajamčenimi sredstvi in v skladu z ZZavar-1 v vsakem trenutku presega zahtevano kapitalsko ustreznost.

14.8. Tveganje kapitalске ustreznosti

Tveganje kapitalске ustreznosti po pravilih o obvladovanju tveganj pomeni, da mora družba zagotavljati, da vedno razpolaga z ustreznim kapitalom glede na obseg in vrsto zavarovalnih poslov, ki jih opravlja, ter glede na tveganja, ki jim je izpostavljena pri opravljanju teh poslov (kapitalska ustreznost).

Družba izračunava kapitalsko ustreznost trimesečno skladno z zahtevami zakonodajalca. O podatkih o kapitalski ustreznosti poroča upravi in Agenciji za zavarovalni nadzor.

Z namenom dolgoročnega obvladovanja kapitalске ustreznosti družba letno izdeluje tudi projekcije kapitalске ustreznosti ob upoštevanju aktualnih in načrtovanih podatkov. Podatki o kapitalski ustreznosti in potrebe po zagotavljanju dodatnega kapitala se vsako leto predstavijo nadzornemu svetu.

Presežek kapitalске ustreznosti družbe 31. 12. 2024 znaša 7.092.381 EUR. V presežek ni vključen dobiček tekočega leta.

Tabela 114: Kapitalska ustreznost 31. 12. 2024 in 31. 12. 2023

	v EUR	
TEMELJNI KAPITAL (106. Člen ZZavar)	31.12.2024	31.12.2023
Vplačani osnovni kapital, razen na podlagi kumulativnih prednostnih delnic vplačanega osnovnega kapitala oziroma ustanovni kapital	3.734.226	3.734.226
Kapitalske rezerve, razen kapitalskih rezerv povezanih s kumulativnimi prednostnimi delnicami	191.059	191.059
Rezerve iz dobička, razen rezerv za lastne deleže in lastne poslovne deleže	19.269.521	17.862.184
Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let	3.038.558	2.464.639
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s sredstvi, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	529.599	2.815
Lastne delnice in lastni poslovni deleži	-1.537.382	-352.126
Neopredmetena dolgoročna sredstva	-188.979	-106.695
Razpoložljivi kapital zavarovalnice	25.036.603	23.796.102
Zajamčeni kapital	4.000.000	3.700.000
Zahtevani minimalni kapital	17.944.223	16.253.555
Presežek razpoložljivega kapitala	7.092.381	7.542.548

14.9. Operativna in sistemska tveganja

Operativna in sistemska tveganja so minimalna, saj ima družba zelo dobro razvit kontrolni sistem na ravni poslovnih procesov, vse transakcije pa potekajo po principu najmanj štirih oči. Poslovanje, ki je organizirano po ISO-standardu, nadzoruje interni revizor, pomembno vlogo pri obvladovanju teh tveganj pa imata tudi skrbnik in zunanji revizor.

14.10. Tveganje prenosa odkupne vrednosti

Tveganje prenosa odkupne vrednosti sredstev posameznega člana na sklad za izplačevanje pokojninskih rent je minimalno, saj družba tekoče spremlja in zagotavlja likvidnost.

14.11. Podnebna tveganja v finančnem poročanju

Učinki zaved, povezanih s podnebjem v skladu z MSRP 17, niso bistveni za poslovanje pokojninske družbe. Tudi pri predpostavkah, ki se uporabljajo za merjenje zavarovalnih pogodbenih obveznosti v

skladu z MSRP 17, podnebna tveganja nimajo vpliva. Pokojninska družba pri poslovanju ni izpostavljena tveganjem in odvisnosti, povezani s podnebjem.

14.12. Tveganja vpliva inflacije v računovodskih izkazih

Glede na trenutne tržne okoliščine še vedno ocenjujemo, da so inflacijska pričakovanja v zavarovalno-tehničnih rezervacijah realna, zato tudi metod in parametrov vrednotenja ni treba prilagajati inflacijskim razmeram.

Uprava družbe je 5. 2. 2025 potrdila računovodske izkaze in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom za javno objavo.

XV. Mnenje zunanjega revizorja



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Delničarjem gospodarske družbe Pokojninska družba A d.d.

POROČILO O REVIZIJI RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze gospodarske družbe Pokojninska družba A d.d. (»družba«), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2024 ter izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključno z informacijami o pomembnih računovodskih usmeritvah.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja družbe Pokojninska družba A na dan 31. decembra 2024 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. aprila 2014 o posebnih zahtevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (»Uredba (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta«). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so podrobneje opisane v tem poročilu v delu Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov. V skladu z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključno z Mednarodnimi standardi neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so po naši strokovni presoji najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo upoštevali pri reviziji računovodskih izkazov kot celote ter pri oblikovanju našega mnenja o teh računovodskih izkazih in o teh ključnih revizijskih zadevah ne izražamo ločenega mnenja. Za zadevo, ki jo navajamo v nadaljevanju, v tem smislu opisujemo njeno obravnavo v okviru revizije.

Izpolnili smo vse svoje obveznosti, ki so opisane v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*, vključno s tistimi, ki so povezane s to zadevo. Zato je revizija vključevala izvedbo postopkov, ki smo jih določili na podlagi naše ocene tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih. Rezultati naših revizijskih postopkov, vključno s postopki, ki smo jih opravili v zvezi z zadevo, ki jo navajamo v nadaljevanju, služijo kot podlaga za naše revizijsko mnenje o priloženih računovodskih izkazih.

Vrednotenje sredstev po poštenu vrednosti razvrščenih v nivo 3 hierarhije poštene vrednosti

Na dan 31. decembra 2024 predstavljajo sredstva po poštenu vrednosti razvrščenih v nivo 3 (sredstva iz finančnih pogodb in finančne naložbe) 12% vseh sredstev družbe, pri čemer 4,5% se nanaša na naložbene nepremičnine. S sredstvi po poštenu vrednosti, ki so razvrščena v nivo 3 hierarhije poštene vrednosti, je povezana višja stopnja negotovosti glede njihove ocene vrednosti, saj zanje ne obstaja opazovani trg. Med ta sredstva sodijo naložbene

V okviru naše revizije smo ocenili zasnovo notranjih kontrol v postopku vrednotenja, vključno z določitvijo in odobritvijo poslovodskih predpostavk in metodologij, uporabljenih pri izračunih z uporabo modelov ter poslovodskim pregledom ocene vrednosti posredovanih s strani zunanjih veččakov.

V povezavi z vrednotenjem naložbenih nepremičnin



nepremičnine, lastniški in dolžniški vrednostni papirji ter depoziti.

Določanje poštene vrednosti je lahko zelo subjektivno področje zlasti kadar je poštena vrednost določena z uporabo modela. Metode vrednotenja naložbenih nepremičnin zahtevajo opredelitev številnih predpostavk kot so pričakovani denarni tokovi iz nepremičnin (najemnine), korekcijski faktorji za investicijsko vzdrževanje, netvegana stopnja donosa in premija za tveganje, povezano z nepremičninami. Vrednotenje dolžniških in lastniških vrednostnih papirjev v nivoju 3 opravi družba na podlagi modelov, kar vključuje opredelitev različnih predpostavk z vidika cenovnih dejavnikov in neopazovane vložke.

Na podlagi zgoraj navedenega smo sklepali, da je vrednotenje sredstev po poštenu vrednosti v nivoju 3 pomembno za našo revizijo in zato smo to področje določili za ključno revizijsko zadevo.

smo pridobili ocene vrednosti pridobljene z uporabo internega modela in zunanjo ceno. Preizkusili smo poslovske predpostavke in druge vhodne podatke za oceno vrednosti ter preverili točnost izračuna stopnje kapitalizacije na podlagi izbrane metode. Ocenili smo pomembne vložke v izračunih, vključno z vplivom negotovosti makroekonomskega okolja ter preizkusili matematično točnost izračuna z uporabo modela in rezultate primerjali s knjigovodsko vrednostjo. Pri oceni presoje in predpostavk, uporabljenih pri oceni vrednosti kot so med drugim stopnja kapitalizacije, povprečna tržna najemnina in ocena usklajenosti uporabljenih metodologij vrednotenja, so sodelovali veščaki družbe EY.

V povezavi z lastniškimi in dolžniškimi vrednostnimi papirji ter depoziti smo ocenili uporabljene modele in predpostavke poslovskega ob zaključku poslovnega leta.

Ustreznost razkritij v pojasnilih k računovodskim izkazom 7.4.1 Pojasnila v zvezi z merjenjem poštene vrednosti, 7.4. Finančne naložbe in 7.5. Sredstva iz finančnih pogodb smo ocenili v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Druge informacije

Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in našega mnenja o teh računovodskih izkazih. Poslovodstvo je odgovorno za te druge informacije.

Naše mnenje o računovodskih izkazih ne vključuje drugih informacij in zato o njih ne izražamo nikakršnega zagotovila ali sklepa.

V zvezi z revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost, da te druge informacije preberemo in presodimo, ali so pomembno neskladne z računovodskimi izkazi ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali kako drugače zgledata pomembno napačne. Poleg tega je naša odgovornost da ocenimo, ali so bile druge informacije v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavnim zakonom ali predpisi in predvsem, ali so te druge informacije usklajene z zakonom ali predpisi glede formalnih zahtev in postopkov za pripravo drugih informacij z vidika pomembnosti in, ali bi neskladnost s temi zahtevami lahko vplivala na presoje, zasnovane na teh drugih informacijah.

Na podlagi opravljenih postopkov poročamo, kolikor lahko ocenimo, da:

- so druge informacije, ki opisujejo dejstva predstavljena v računovodskih izkazih, v vseh pomembnih pogledih usklajene z računovodskimi izkazi; in
- da so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnim zakonom in predpisi.

Poleg tega je naša odgovornost da, na podlagi našega poznavanja in razumevanja družbe, ki smo ga pridobili med revizijo, poročamo o tem, ali druge informacije vsebujejo pomembno napačno navedbo. Na podlagi opravljenih postopkov v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili nobenih pomembnih napačnih navedb.



Odgovornost posloводства in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in za tako notranje nadzoriranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство je pri pripravi računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkrije zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava posloводство družbo likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov. Nadzorni svet je odgovoren za potrditev letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo nudi visoko stopnjo zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu s pravili revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvirajo iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;
- pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnimi za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov in okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje družbe kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;

Pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in o pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Obenem smo pristojnim za upravljanje predložili našo izjavo, da smo izpolnili vse etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo ter jih obvestili o vseh razmerjih in drugih zadevah, za katere bi se lahko upravičeno menilo, da vplivajo na našo neodvisnost in jih seznanili s tem povezanimi nadzornimi ukrepi za odpravo teh nevarnosti.

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili pristojne za upravljanje, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve.



Building a better
working world

POROČILO O DRUGIH ZAKONSKIH IN REGULATORNIH ZAHTEVAH

DRUGE ZAHTEVE V ZVEZI Z VSEBINO REVIZORJEVEGA POROČILA V SKLADU Z UREDBO (EU) ŠT. 537/2014 EVROPSKEGA PARLAMENTA IN SVETA

Imenovanje in potrditev revizorja

Za zakonitega revizorja revidirane družbe smo bili imenovani na skupščini družbe Pokojninska družba A d.d. dne 31. maja 2023, predsednik nadzornega sveta pa je pogodbo o revidiranju podpisal dne 14. junija 2023. Pogodba je bila sklenjena za obdobje 5 let. Celotno neprekinjeno obdobje našega sodelovanja z družbo, vključno s predhodnimi podaljšanji (podaljšanje prvotnega obdobja za katerega smo bili imenovani za revizorja družbe) in ponovnimi imenovanji za zakonitega revizorja družbe, znaša 5 let.

V imenu revizijske družbe Ernst & Young d.o.o. je za opravljeno revizijo odgovoren pooblaščen revizor Simon Podvinski in Ana Primožič Gavrilovski.

Skladnost z dodatnim poročilom revizijski komisiji

Naše mnenje o računovodskih izkazih v tem poročilu je skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe, ki smo ga izdali na isti dan kot revizijsko poročilo.

Nerevizijske storitve

Za revidirano družbo nismo opravili nobenih prepovedanih nerevizijskih storitev iz prvega odstavka petega člena Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in sveta, in smo pri opravljanju revizije zagotovili našo neodvisnost od revidirane družbe.

Poleg storitev obvezne revizije in tistih, ki so razkrite v letnem poročilu in računovodskih izkazih, nismo za družbo opravili nobenih drugih storitev.

Ljubljana, 20. marec 2025


Simon Podvinski
Partner, Pooblaščen revizor
Ernst & Young d.o.o.
Dunajska cesta 111, Ljubljana

ERNST & YOUNG
Revizija, poslovanje
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1


Ana Primožič Gavrilovski
Pooblaščen revizorka

XVI. Mnenje pooblaščenega aktuarja

MNENJE NOSILKE AKTUARSKE FUNKCIJE

Pokojninska družba A d.d.
Tivolska cesta 48
1000 Ljubljana

Aktuarsko sem preverila primernost evidenc pokojninske družbe za namene vrednotenja obveznosti iz dodatnih pokojninskih zavarovanj, stanje in primernost oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij oziroma obveznosti iz pogodb dodatnih pokojninskih zavarovanj po mednarodnih standardih računovodskega poročanja, ustreznost zavarovalnih premij za nove tipe pogodb dodatnih pokojninskih zavarovanj, ki jih je pokojninska družba začela sklepati med letom, ter izpolnjevanje kapitalne ustreznosti družbe Pokojninska družba A, d.d., Ljubljana, na dan 31.12.2024.

Aktuarsko preverjanje sem opravila v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu, Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, ustreznimi podzakonskimi akti, Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in v skladu s temeljnimi aktuarskimi načeli. Prepričana sem, da je moje aktuarsko preverjanje primerna podlaga za izdajo mnenja nosilca aktuarske funkcije.

Na osnovi opravljenega aktuarskega preverjanja izražam naslednje mnenje:

- Pokojninska družba za izračun obveznosti iz pogodb dodatnih pokojninskih zavarovanj uporablja ustrezne metode, modele ter predpostavke.
- Podatki, potrebni za izračun obveznosti iz pogodb dodatnih pokojninskih zavarovanj, so ustrezni, zadostni in kakovostni.
- Primerjava predpostavk, na katerih temelji izračun obveznosti iz pokojninskih zavarovanj, z izkustvi, potrjuje primernost uporabljenih predpostavk.
- Obveznosti iz pogodb pokojninskih zavarovanj, ki so zavarovalne pogodbe, kot jih je oblikovala pokojninska družba, so izmerjene v primerni višini glede na obveznosti pokojninske družbe, ki izhajajo iz pogodb pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi, vključno z vsemi povečanji zaradi razporeditve dobička na podlagi pregleda finančnega stanja pogodb pokojninskih zavarovanj, na dan vrednotenja.
- Obveznosti iz pogodb pokojninskih zavarovanj, ki so finančne pogodbe, kot jih je oblikovala pokojninska družba, so izmerjene v primerni višini glede na obveznosti pokojninske družbe, ki izhajajo iz pogodb pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi.
- Pokojninska družba sklepa dodatna pokojninska zavarovanja skladno s potrjenimi pokojninskimi načrti, ki so usklajeni z veljavno zakonodajo.
- V letu 2024 pokojninska družba ni začela sklepati novih tipov zavarovalnih pogodb. Premije in prihodki za pogodbe dodatnih pokojninskih zavarovanj, ki jih je pokojninska družba sklenila med letom, zadoščajo glede na razumna aktuarska pričakovanja in ob upoštevanju drugih finančnih virov pokojninske družbe, ki so na voljo v ta namen, da bo pokojninska družba lahko izpolnila svoje obveznosti iz teh pogodb.

- Aktuarska funkcija sodeluje pri uvedbi in izvajanju sistema upravljanja tveganj, zlasti pri izvedbi lastne ocene tveganj.
- Izračunane zavarovalno-tehnične rezervacije iz 332. člena ZPIZ-2 skupaj z metodami in predpostavkami uporabljenimi v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij so ustrezne in so bile ocenjene v skladu z določili sklepa, ki ureja zavarovalno-tehnične rezervacije.
- Pokojninski skladi pokojninske družbe so oblikovani kot kritni sklad, pri čemer so zavarovalno-tehnične rezervacije pokrite z naložbami, skladno s sklepom, ki ureja naložbe.
- Pokojninska družba na dan 31.12.2024 izpolnjuje zahteve glede kapitalske ustreznosti. Višina minimalnega kapitala pokojninske družbe za potrebe pokojninskih zavarovanj je izračunana pravilno. Predlagana delitev bilančnega dobička za leto 2024 je primerna za ohranjanje nivoja razpoložljivega kapitala pokojninske družbe.

Ljubljana, 18.3.2025

Marija Osojnik Bubnič, FSAA

Osojnik

XVII. Poročilo nadzornega sveta

POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA POKOJNINSKE DRUŽBE A, d.d. za POSLOVNO LETO 2024

Skladno z 282. členom ZGD-1 Nadzorni svet Pokojninske družbe A, d.d. (v nadaljevanju Nadzorni svet) izjavlja, da je v poslovnem letu 2024 skladno s pooblastili in pristojnostmi, določenimi z zakonskimi predpisi, statutom družbe in poslovníkom o delu nadzornega sveta redno spremljal in nadzoroval poslovanje in vodenje družbe. Nekatere teme so bile predhodno obravnavane na sejah komisij nadzornega sveta. Na podlagi njihovih ugotovitev in na podlagi poročil z različnih področij poslovanja je sprejemal sklepe in sledil njihovemu uresničevanju.

Na dan 31. 12. 2024 je Nadzorni svet deloval v naslednji sestavi:

- predstavniki delničarjev:
 - Marko Dražumerič – predsednik nadzornega sveta,
 - Drago Kavšek – namestnik predsednika nadzornega sveta
 - Nevenka Kržan,
 - Daniel Lačen,
 - Andraž Rangus,
 - Sandi Svetek,
- predstavniki zavarovancev:
 - Dean Čerin,
 - Zoran Milošević (odstopil 20. 6. 2024),
 - Zdravko Sančanin,
 - Anita Stojčevska.

Nadzorni svet spremlja poslovanje družbe tudi preko Komisije za naložbe, Revizijske komisije, Komisije za imenovanja in prejemke ter Odbora Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d.d. (v nadaljevanju Odbor Skupine KS ŽC), ki vrši nadzor nad poslovanjem Skupine kritnih skladov in nadzor nad delom Pokojninske družbe A, d.d. (v nadaljevanju Pokojninska družba A ali družba), kot upravljavca skladov.

Sestava in pristojnosti posameznih komisij so podrobneje predstavljene v Izjavi o upravljanju družbe.

DELOVANJE NADZORNEGA SVETA

Ključne naloge nadzornega sveta temeljijo na spremljanju ciljev družbe in poslovanja kritnih skladov. V ta namen so člani nadzornega sveta in njegovih komisij pravočasno prejeli vsa potrebna gradiva in informacije, da so lahko izpolnili vse, z zakonom in statutom določene obveznosti. Nadzorni svet se je v letu 2024 sestal na štirih sejah. Pomembnejše vsebine, ki so jim člani v preteklem letu namenili posebno pozornost so navedene v nadaljevanju.

Poročila o poslovanju – letno poročilo

Nadzorni svet se je seznanil z revidiranimi računovodskimi izkazi družbe za poslovno leto 2023 in sprejel revidirano Letno poročilo PDA, d.d. in revidirano Letno poročilo Skupine kritnih skladov življenjskega cikla PDA, d.d., ki obsega tudi poročilo kritnega sklada z jamčenega donosa za leto, ki se je zaključilo 31. 12. 2023.

Poročila o poslovanju - medletna in tekoča poročila

Nadzorni svet je na sejah redno obravnaval kvartalna (polletna in letna) poročila o finančnem in naložbenem poslovanju, spremljal je vključevanje članov v pokojninske načrte, izvajanje naložbene politike, kapitalske ustreznosti. Sprejemal je predloge sklepov s strani uprave družbe oz. komisij

nadzornega sveta, nekatere pa je dodal tudi sam. V skladu s svojimi pristojnostmi je sprejemal oz. podajal soglasja k internim aktom družbe.

DELOVANJE KOMISIJ NADZORNEGA SVETA

Revizijska komisija se je sestala štirikrat. Spremljala je poslovanje družbe, s poudarkom na morebitnih spremembah usmeritev, načinu delovanja, pomembnih novih poslovnih odločitvah, poslovnih dogodkih, neobičajnih transakcijah, nastanku ali zaznavi pomembnih tveganj. Spremljala in obravnavala je delovanje službe notranje revizije, ki se je nanašalo na strateški načrt dela notranje revizije, letni načrt dela notranje revizije vključno s prejemki notranje revizije, uresničevanje priporočil, kvartalna, polletno in letno poročilo notranje revizije, preverila ustreznost Listine o delovanju notranje revizije. Obravnavala je področje upravljanja tveganj in skladnosti poslovanja. Seznanila se je s ključnimi ugotovitvami pooblaščenega revizorja iz opravljene revizije računovodskih izkazov za leto 2023, brez prisotnosti Uprave. Seznanila se je z Letnim poročilom službe notranje revizije za leto 2023, s Poročilom službe notranje revizije o ustreznosti sistema preprečevanja prevar za leto 2023 in s poročilom o obvladovanju tveganj po stanju na dan 31. 12. 2023. Seznanila se je z računovodskimi izkazi in na Letno poročilo družbe za leto 2023, skupaj z mnenjem pooblaščenega aktuarja in s poročilom neodvisnega revizorja, revizijske družbe Ernst & Young d.o.o. podala pozitivno mnenje ter jih predlagala Nadzornemu svetu v sprejem. Na podlagi zaključka revizije računovodskih izkazov za leto 2023 je izvedla oceno kakovosti dela zunanjih revizorjev. Na podlagi obravnave samoocene članov Revizijske komisije in na osnovi ocene Nadzornega sveta za leto 2023 je sprejela Akcijski načrt izboljšav. Revizijska komisija je pregledala svoje naloge in pristojnosti, ocenila je lastno učinkovitost in pripravila letno Poročilo o delu Revizijske komisije v letu 2023 za Nadzorni svet družbe. Sprejela okvirni rokovnik sej v letu 2024 in navedla ključne vsebine, ki jih bo obravnavala na sejah. Seznanila se je z Letnim poročilom o skladnosti poslovanja v obdobju od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023. Seznanila se je s spremembami Pravil sistema upravljanja in z novo sprejetimi oz. posodobljenimi pravilniki ter sprejela sklep, da predlaga Nadzornemu svetu, da poda soglasje k Pravilom sistema upravljanja družbe. Podala je soglasje k sklenitvi Pogodbe za dodatni revizijski pregled iz 15. člena Sklepa o dodatnem revizijskem pregledu zavarovalnice in dodatnem revizorjevem poročilu. Seznanila se je s poročilom Zunanje presoje kakovosti notranje revizije. V fazi pred-revizije za leto 2024 se je seznanila z načrtom dela zunanje revizije, zaznanimi tveganji s strani pooblaščenega revizorja in z njegovo neodvisnostjo. Obravnavala je upravljanje tveganj v registru tveganj in se seznanila Lastno oceno tveganj 2024. Sestala je je z vodjo notranje revizije brez prisotnosti Uprave in podala soglasje k Načrtu dela službe notranje revizije za leto 2025, vključno s prejemki notranje revizije za leto 2025. Seznanila se je z novimi Globalnimi standardi notranjega revidiranja, s Strategijo notranje revizije v Pokojninski družbi A, z načrtom dela notranje revizije za obdobje od leta 2025 do 2028 in s poročilom o obvladovanju tveganj po stanju na dan 30. 9. 2024.

Komisija za naložbe se je v letu 2024 sestala dvakrat. Med drugim je podala pozitivno mnenje k realizirani naložbeni politiki v letu 2023. Spremljala je poslovanje in uspešnost upravljanja v kritnih skladov in naložb družbe v primerjavi z referenčnim indeksom ter se seznanila z oceno do konca leta 2024. Seznanila se je spremembami Pravil upravljanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla in spremembami Izjave o naložbeni politiki kritnega sklada s srednjo delniško izpostavljenostjo in Izjave o naložbeni politiki kritnega sklada z visoko delniško izpostavljenostjo. Podala je pozitivno mnenje k predlagani naložbeni politiki za leto 2025.

Odbor Skupine kritnih skladov življenjskega cikla se je sestel dvakrat v letu 2024. Na prvi seji je podal pozitivno mnenje k Letnemu poročilu Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d.d., ki obsega tudi poročilo kritnega sklada z jamčenega donosa za leto, ki se je zaključilo 31. 12. 2023. Podal je pozitivno mnenje k poročilu o uspešnosti poslovanja Skupine KS ŽC za leto 2023, glede na doseženo donosnost in glede na donosnost v primerjavi z drugimi izvajalci in podal pozitivno mnenje k poročilu upravljalca o tveganjih Skupine KS ŽC za leto 2023. Odbor je obravnaval način in pravilnost obveščanja delodajalcev in članov pokojninskega sklada in

se strinjal, da je bilo obveščanje izvedeno v skladu s pravili upravljanja Skupine kritnih skladov in z ZPIZ-2. Obravnaval je Poročilo o pritožbah v zvezi z delovanjem pokojninskega sklada za leto 2023. Na drugi seji je izvolil predsednico in namestnika predsednice Odbora. Podal je pozitivno mnenje k Pravilom upravljanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla in spremembami Izjave o naložbeni politiki kritnega sklada s srednjo delniško izpostavljenostjo in Izjave o naložbeni politiki kritnega sklada z visoko delniško izpostavljenostjo.

Komisija za imenovanja in prejemke se je sestala dvakrat. Na svoji redni seji za leto 2024 se je seznanila z imenovanjem članov za nov mandat in izvolila predsednika. Izvedla oceno izvajanja politike raznolikosti v organih vodenja in nadzora družbe. Seznanila se je s Poročilom o neodvisnosti, potencialnih nasprotjih interesov in zadostni strokovni usposobljenosti za opravljanje funkcije organov vodenja in nadzora v letu 2023. Izdelala je obdobjno oceno o izpolnjevanju pogojev sposobnosti in primernosti za opravljanje funkcij posameznih članov organov vodenja in nadzora PDA, d.d., kot tudi usposobljenosti in primernosti s stališča delovanja organov vodenja in nadzora kot celote. Ocenila je, da je družba pri izplačilih prejemkov v letu 2023 postopala skladno z veljavno Politiko prejemkov, ki je bila skladna s predpisi. Komisija za imenovanja in prejemke je sprejela sklep, da predlaga Nadzornemu svetu v sprejem spremenjeno Politiko prejemkov. Na drugi seji se Komisija seznanila s poročilom o pridobivanju in odsvajanju lastnih delnic s strani članov uprave in z njima povezanimi družbama. Vezano na predčasni odpoklic člana nadzornega sveta, ki mu je hkrati prenehal tudi mandat člana Komisije za imenovanja in prejemke, je opravila vse potrebne postopke za izdelavo ocene kadrovske primernosti gospoda Kavška za člana Nadzornega sveta Pokojninske družbe A.

Tako Nadzorni svet, kot njegove komisije, so se na vsaki od sej seznanili s pomembnejšimi dogodki, ki so se zgodili po zadnji seji. Sodelovanje med nadzornim svetom, komisijami in upravo je bilo dobro.

Nadzorni svet se je seznanil s poročili ključnih funkcij notranje revizije, upravljanja tveganj, skladnosti poslovanja in aktuarske funkcije, kot to določajo interni akti družbe.

NOTRANJA REVIZIJA

Nadzorni svet je v letu 2024 v skladu z zakonskimi pooblastili spremljal delo notranje revizije družbe. Meni, da je služba notranje revizije v PDA, d.d. neodvisna, da so priporočila objektivna in da jih uprava upošteva. Strokovnost dela je potrdila tudi zunanja presoja notranje revizije. Nadzorni svet na poročila notranje revizije nima pripomb in jih potrjuje.

AKTUARSTVO

Nadzorni svet se je seznanil s poročilom nosilca ključne aktuarske funkcije za leto 2023.

SKLIC IN IZVEDBA SKUPŠČINE

Nadzorni svet je v letu 2024 skupaj z upravo sklical eno redno skupščino delničarjev, ki je sprejela vse predlagane sklepe. Delničar družbe Petrol d.d., Ljubljana, je pravočasno podal zahtevo za razširitev dnevnega reda skupščine, v kateri je z dnem 28. 5. 2024 predlagal predčasen odpoklic člana nadzornega sveta Matije Bitenca in z dnem 29. 5. 2024 imenovanje novega člana, predstavnika delničarjev, Draga Kavška. Skupščina je sprejela predlagani sklep in se nadalje seznanila z letnim poročilom družbe za poslovno leto 2023, z mnenjem revizorja in pisnim poročilom nadzornega sveta družbe o preveritvi letnega poročila za poslovno leto 2023, seznanila se je s prejemki članov organov vodenja in nadzora, s poročilom o notranjem revidiranju in z mnenjem nadzornega sveta za poslovno leto 2023. Skupščina je sklepala o uporabi bilančnega dobička ter upravi in nadzornemu svetu podelila razrešnico za poslovno leto 2023.

V mesecu juniju 2024 je SIQ izvedel redno zunanjo presojo skladnosti poslovanja s standardom ISO 9001 : 2015 in potrdil skladnost s standardom.

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

Nadzorni svet je podal pozitivno oceno k izpolnjevanju pogojev sposobnosti, primernosti in usposobljenosti članov vseh organov vodenja in nadzora PDA, d.d. tako s stališča posameznikov kot s stališča organov kot celote. Izvedel je samooceno delovanja za leto 2023 na podlagi katere je sprejel akcijski načrt izboljšav.

PDA, d.d. izvaja politiko raznolikosti v organih vodenja in nadzora. Ta prispeva k učinkovitosti delovanja teh organov kot celote, raznolikosti mnenj in dobremu razumevanju trenutnih dogajanj, dolgoročnih tveganj in priložnosti, povezanih s poslovanjem družbe.

Družba izvaja Politiko prejemkov, ki je skladna s predpisi. Pri izplačilih prejemkov v letu 2024 je upoštevala tveganja, ki jim je oz. jim bi lahko bila izpostavljena pri svojem poslovanju. Upoštevala je finančno stanje in dolgoročne interese družbe, članov, delničarjev in drugih zainteresiranih subjektov.

REVIDIRANO LETNO POROČILO ZA LETO 2024

Nadzorni svet je na svoji 8. seji, ki je potekala 27. 3. 2025, pregledal revidirane računovodske rezultate družbe za leto 2024, s poslovnim poročilom uprave. Revizor je Revizijski komisiji poročal o reviziji računovodskih izkazov in jo seznanil, da so izkazi sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja ter da je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi ter podal mnenje brez pridržkov na računovodske izkaze družbe, ki so vključeni v letno poročilo družbe.

Nadzorni svet je pregledal poročilo revizorja ter nanj nima pripomb in ga potrjuje.

Na osnovi nadzornih aktivnosti ter preveritve letnega poročila uprave je nadzorni svet ugotovil, da je letno poročilo za leto 2024, sestavljeno:

- jasno in pregledno;
- izkazuje resničen in pošten prikaz premoženja, obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe;
- izkazuje pošten prikaz razvoja poslovanja in poslovnega položaja družbe.

Nadzorni svet ni imel pripomb na s strani uprave predloženo revidirano Letno poročilo Pokojninske družbe A, d.d. za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. 12. 2024, ki vsebuje tudi mnenje pooblaščenega aktuarja in poročilo neodvisnega revizorja, revizijske družbe Ernst & Young d.o.o., in ga je soglasno sprejel.

PREDLOG ZA UPORABO BILANČNEGA DOBIČKA

Nadzorni svet je preveril predlog uprave za uporabo bilančnega dobička po stanju na dan 31. 12. 2024, o katerem bo dokončno odločila skupščina delničarjev Pokojninske družbe A, d.d., in soglaša s predlogom uprave, da se skupščini delničarjev družbe predlaga sprejetje naslednjega sklepa o uporabi bilančnega dobička:

»Bilančni dobiček, ki na dan 31. 12. 2024 znaša 6.239.225 eur, se uporabi na naslednji način: Znesek v višini 1.056.341 eur se uporabi za izplačilo dividend delničarjem, znesek v višini 1.500.000 eur razporedi v druge rezerve iz dobička, znesek v višini 3.682.884 eur pa ostane nerazporejen (preneseni dobiček).«

Nadzorni svet predlaga skupščini delničarjev Pokojninske družbe A, d.d., da upravi in nadzornemu svetu za poslovanje v letu 2024 podeli razrešnico.

Poročilo Nadzornega sveta, ki je izdelano v skladu z določbami 282. člena Zakona o gospodarskih družbah je namenjeno skupščini delničarjev.

V Ljubljani, 27. 3. 2025


Predsednik nadzornega sveta
Marko Dražumerič

Priloge

Skladno s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic – SKL 2022 so v dodatku prikazani računovodski izkazi, izdelani po predpisanih shemah iz priloge 1, priloge 2 in priloge 3 navedenega sklepa in niso v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja. V shemah ne prikazujemo bilančnih postavk, ki v prikazanem obdobju niso imele stanja.

Priloga 1

17.1. Izkaz finančnega položaja

VEUR			
	Pojasnila	31.12.2024	31.12.2023
SREDSTVA			
Opredmetena osnovna sredstva	7.1.	196.056	46.562
Naložbene nepremičnine			0
Pravica do uporabe sredstev	7.2.	93.800	164.134
Neopredmetena sredstva in dobro ime	7.3.	188.979	106.695
Odložene terjatve za davek			0
Naložbe v odvisne družbe			0
Naložbe v pridružene in skupaj obvladovane družbe			0
Finančne naložbe, merjene po:	7.4.	64.166.842	56.686.186
- Pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa		16.206.103	12.091.542
- Odplačni vrednosti		34.754.398	29.751.752
- Pošteni vrednosti preko poslovnega izida		13.206.341	14.842.893
Sredstva iz finančnih pogodb:	7.5.	475.742.650	418.294.175
- Naložbene nepremičnine		24.355.537	21.815.781
- Finančne naložbe, merjene po:		440.310.236	386.086.756
o Pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa		0	0
o Odplačni vrednosti		179.271.965	175.137.353
o Pošteni vrednosti preko poslovnega izida		261.038.270	210.949.403
- Terjatve		452.931	156.789
- Denarna sredstva		10.623.946	10.234.849
Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva			0
Pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva			0
Ne kratkoročna sredstva za prodajo			0
Terjatve za odmerjeni davek od dohodka			0
Druge terjatve	7.6.	464.720	442.343
Denar in denarni ustrezniki	7.7.	233.096	953.051
Druge sredstva			0
SKUPAJ SREDSTVA		541.086.142	476.693.145

		V EUR	
	Pojasnila	31.12.2024	31.12.2023
KAPITAL	7.8.	28.426.249	26.759.670
Osnovni kapital	7.8.1.	3.734.226	3.734.226
Kapitalske rezerve	7.8.2.	191.059	191.059
Rezerve iz dobička	7.8.3.	19.269.521	17.862.183
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	7.8.4.	529.599	2.815
Druge rezerve		0	0
Zadržani dobički preteklih let	7.8.5.	3.038.558	2.464.639
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	7.8.6.	3.200.667	2.856.872
Lastne delnice	7.8.7.	-1.537.382	-352.126
Kapital lastnikov obvladujoče družbe		28.426.249	26.759.670
Kapital ne obvladujočih deležev		0	0
OBVEZNOSTI			
Podrejene obveznosti		0	0
Odložene obveznosti za davek		0	0
Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	7.9.	34.916.978	30.223.427
Pozavarovalne pogodbe, ki so obveznosti		0	0
Obveznosti iz finančnih pogodb	7.10.	475.742.650	418.294.175
Rezervacije	7.11.	115.022	77.163
Obveznosti iz najemov	7.12.	98.479	167.349
Druge finančne obveznosti		0	0
Ne kratkoročne obveznosti za prodajo		0	0
Obveznosti za odmerjeni davek od dohodka		0	0
Druge obveznosti	7.13.	1.786.762	1.171.362
SKUPAJ OBVEZNOSTI		512.659.893	449.933.475
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI		541.086.142	476.693.145

17.2. Izkaz poslovnega izida

		v EUR	
	Pojasnila	31.12.2024	31.12.2023
Rezultat iz zavarovalnih poslov			
1. Prihodki iz zavarovalnih storitev		454.180	401.367
2. Odhodki iz zavarovalnih storitev		-329.687	-269.236
3. Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb			
Rezultat iz zavarovalnih poslov	8.1.	124.493	132.131
Rezultat iz naložbenja			
1. Prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivne obrestne mere		1.554.051	1.313.826
2. Prihodki iz dividend		95.513	65.716
3. Čisti dobički/(izgube) iz odpriznanja finančnih sredstev:		45.975	12.751
- ki so izmerjeni po pošteni vrednosti preko poslovnega izida		90.739	26.421
- ki so izmerjeni po odplačni vrednosti		0	0
- merjeni po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa		-44.764	-13.670
4. Čisti dobički/(izgube) iz prerazvrstitve finančnih sredstev:		0	0
- merjenih preko drugega vseobsegajočega donosa v skupino merjeni po pošteni vrednosti preko poslovnega izida		0	0
- merjenih po odplačni vrednosti v skupino merjeni po pošteni vrednosti preko poslovnega izida		0	0
5. Čiste oslabitve/odprave slabitev finančnih sredstev		199.691	224.250
6. Čiste dobički/izgube iz prilagoditve poštene vrednosti naložbenih nepremičnin		0	0
7. Drugi prihodki/(odhodki) iz naložbenja		-121.263	-82.569
Čisti prihodki (odhodki) iz naložbenja	8.2.	1.773.966	1.533.974
Rezultat iz zavarovalnih pogodb			
1. Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb		-628.364	-465.691
2. Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb			0
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	8.3.	-628.364	-465.691
Sprememba obveznosti iz finančnih pogodb			
Drugi prihodki in odhodki	8.4.	1.930.573	1.656.459
1. Prihodki iz upravljanja premoženja		4.564.024	3.986.063
2. Čisti drugi poslovni prihodki / odhodki		-2.621.045	-2.338.527
3. Čisti drugi finančni prihodki / odhodki		0	0
4. Nepripisljivi stroški		-16.249	-12.903
5. Čiste oslabitve/odprave slabitev nefinančnih sredstev		0	0
6. Pripadajoči dobički / izgube iz naložb povezanih družb		0	0
7. Čisti drugi prihodki in odhodki		3.842	21.827
Poslovni izid pred obdavčitvijo	8.5.	-3.245.566	2.856.872
Davek od dohodka pravnih oseb		0	0
Sprememba odloženih davkov		0	0
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	8.6.	3.200.667	2.856.872
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe	8.7.	3.200.667	2.856.872
Čisti poslovni izid neobvladujočih deležev			
Dobiček na delnico (čisti in popravljeni)	8.8.	39,39	32,72

17.3. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

		v EUR	
	Pojasnila	31.12.2024	31.12.2023
Čisti poslovni izid poslovnega leta		3.200.667	2.856.872
Drugi vseobsegajoči donos obračunskega obdobja po obdavčitvi	9.1.	526.784	654.976
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		526.784	654.976
Nerealizirani čisti dobički/izgube finančnih naložb, vrednotenih po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa		526.784	654.976
Dobički/(izgube), pripoznani v akumuliranem drugem vseobsegajočem donosu		526.784	654.976
Prenos dobičkov/izgub iz akumuliranega vseobsegajočega donosa v poslovni izid		0	0
Druge prerazvrstitve		0	0
Realizirani čisti dobički/izgube finančnih naložb, vrednotenih po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa		0	0
Čisti finančni prihodki / odhodki iz zavarovalnih pogodb		0	0
Čisti finančni prihodki / odhodki iz pozavarovalnih pogodb		0	0
Delež drugega vseobsegajočega donosa naložb, vrednotenih po kapitalski metodi		0	0
Čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem		0	0
Druge postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		0	0
Davek od dohodka od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		0	0
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		0	0
Čisti dobički/izgube iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev		0	0
Aktuarski dobički/izgube, v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zaslužki		0	0
Delež drugega vseobsegajočega donosa naložb, vrednotenih po kapitalski metodi		0	0
Druge postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		0	0
Davek od dohodka od postavk, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		0	0
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja		3.727.452	3.511.849
Delež lastnikov obvladujoče družbe		3.727.452	3.511.848
Neobvladujoči delež			0

Priloga 2

Pojasnila za sklad, pri katerem so upravičenja vezana na enote premoženja oziroma vrednost sklada, hkrati pa pripis dobička ni vezan na tehnični rezultat

17.4. Prikaz sredstev sklada PDA – ZAJAMČENI

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
Naložbene nepremičnine	24.355.537	21.815.781
Finančne naložbe	323.812.773	304.000.842
1. Finančne naložbe po pošteni vrednosti preko OCI	0	0
2. Finančne naložbe po odplačni vrednosti	179.271.965	175.137.353
3. Finančne naložbe po pošteni vrednosti preko IPI	144.540.808	128.863.489
Terjatve	2.943.009	3.530.241
Denarna sredstva	3.405.202	2.824.594
Druga sredstva sklada	0	0
SKUPAJ SREDSTVA SKLADA	354.516.522	332.171.458

17.5. Prikaz gibanja vrednosti sklada PDA – ZAJAMČENI

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
VREDNOST PREMOŽENJA SKLADA na začetku leta	330.593.056	311.288.877
Vplačila premoženja	21.793.385	22.410.133
Izplačila premoženja	-19.230.159	-14.973.959
Donos naložbenih nepremičnin sklada	4.291.596	-805.506
Donos finančnih naložb sklada	17.635.722	15.359.318
Donos drugih sredstev sklada	0	0
Odhodki sklada v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	-2.839.028	-2.685.807
1. Vstopni stroški	-601.743	-625.393
2. Izstopni stroški	-65.536	-61.255
3. Upravljavska provizija	-1.877.424	-1.755.780
4. Drugi stroški sklada	-294.326	-243.378
Druga povečanja in zmanjšanja obveznosti sklada	0	0
VREDNOST PREMOŽENJA SKLADA na koncu leta	352.244.572	330.593.056

17.6. Prikaz gibanja števila enot premoženja sklada PDA – ZAJAMČENI

	31.12.2024	31.12.2023
Začetno število enot premoženja v obtoku	273.873.793	268.213.748
Število vplačanih enot premoženja	17.010.226	18.382.257
Število izplačanih enot premoženja	-15.520.846	-12.722.213
Končno število enot premoženja v obtoku	275.363.173	273.873.793

17.7. Prikaz skupnega donosa sklada PDA – ZAJAMČENI

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
Prihodki sklada	56.678.479	46.971.678
1. Prihodki od naložbenih nepremičnin	4.708.774	2.410.427
2. Prihodki od finančnih naložb	51.969.706	44.561.251
3. Drugi prihodki sklada	0	0
Odhodki sklada	-36.922.911	-34.417.025
1. Odhodki od naložbenih nepremičnin	-417.178	-3.215.933
2. Odhodki od finančnih naložb	-34.333.983	-29.201.933
3. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	-2.171.749	-1.999.159
4. Drugi odhodki sklada	0	0
SKUPNI DONOS SKLADA	19.755.569	12.554.654

17.8. Prikaz sredstev sklada PDA – URAVNOTEŽENI

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
Naložbene nepremičnine	0	0
Finančne naložbe	41.313.409	31.418.491
1. Finančne naložbe po pošteni vrednosti preko OCI	0	0
2. Finančne naložbe po odplačni vrednosti	998.960	0
3. Finančne naložbe po pošteni vrednosti preko IPI	40.314.449	31.418.491
Terjatve	1.016.871	842.501
Denarna sredstva	127.005	506.733
Druga sredstva sklada	0	0
SKUPAJ SREDSTVA SKLADA	42.457.285	32.767.725

17.9. Prikaz gibanja vrednosti sklada PDA – URAVNOTEŽENI

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
VREDNOST PREMOŽENJA SKLADA na začetku leta	32.638.115	23.706.785
Vplačila premoženja	8.238.768	7.086.972
Izplačila premoženja	-1.259.290	-754.948
Donos naložbenih nepremičnin sklada	0	0
Donos finančnih naložb sklada	3.279.929	3.064.771
Donos drugih sredstev sklada	0	0
Odhodki sklada v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	-590.937	-465.465
1. Vstopni stroški	-175.820	-165.844
2. Izstopni stroški	-1.804	-363
3. Upravljavska provizija	-373.381	-276.462
4. Drugi stroški sklada	-39.933	-22.797
Druga povečanja in zmanjšanja obveznosti sklada	0	0
VREDNOST PREMOŽENJA SKLADA na koncu leta	42.306.584	32.638.115

17.10. Prikaz gibanja števila enot premoženja sklada PDA – URAVNOTEŽENI

	31.12.2024	31.12.2023
Začetno število enot premoženja v obtoku	26.338.053	21.125.277
Število vplačanih enot premoženja	6.202.817	5.853.331
Število izplačanih enot premoženja	-968.791	-640.554
Končno število enot premoženja v obtoku	31.572.079	26.338.053

17.11. Prikaz skupnega donosa sklada PDA – URAVNOTEŽENI

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
Prihodki sklada	26.207.560	18.224.636
1. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0
2. Prihodki od finančnih naložb	26.207.560	18.224.636
3. Drugi prihodki sklada	0	0
Odhodki sklada	-23.340.945	-15.459.123
1. Odhodki od naložbenih nepremičnin	0	0
2. Odhodki od finančnih naložb	-22.927.631	-15.159.864
3. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	-413.314	-299.258
4. Drugi odhodki sklada	0	0
SKUPNI DONOS SKLADA	2.866.615	2.765.513

17.12. Prikaz sredstev sklada PDA – DELNIŠKI

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
Naložbene nepremičnine	0	0
Finančne naložbe	75.184.053	50.667.422
1. Finančne naložbe po poštenu vrednosti preko OCI	0	0
2. Finančne naložbe po odplačni vrednosti	0	0
3. Finančne naložbe po poštenu vrednosti preko IPI	75.184.053	50.667.422
Terjatve	2.050.440	1.663.677
Denarna sredstva	1.529.546	1.023.892
Druga sredstva sklada	0	0
SKUPAJ SREDSTVA SKLADA	78.764.039	53.354.992

17.13. Prikaz gibanja vrednosti sklada PDA – DELNIŠKI

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
VREDNOST PREMOŽENJA SKLADA na začetku leta	53.184.588	35.379.263
Vplačila premoženja	17.802.318	12.636.167
Izplačila premoženja	-1.406.194	-875.098
Donos naložbenih nepremičnin sklada	0	0
Donos finančnih naložb sklada	10.126.997	6.865.130
Donos drugih sredstev sklada	0	0
Odhodki sklada v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	-1.195.878	-820.875
1. Vstopni stroški	-454.303	-349.537
2. Izstopni stroški	-1.146	-455
3. Upravljavska provizija	-661.263	-435.531
4. Drugi stroški sklada	-79.165	-35.352
Druga povečanja in zmanjšanja obveznosti sklada	0	0
VREDNOST PREMOŽENJA SKLADA na koncu leta	78.511.831	53.184.588

17.14. Prikaz gibanja števila enot premoženja sklada PDA – DELNIŠKI

	31.12.2024	31.12.2023
Začetno število enot premoženja v obtoku	30.691.088	23.695.172
Število vplačanih enot premoženja	9.053.698	7.534.614
Število izplačanih enot premoženja	-730.757	-538.698
Končno število enot premoženja v obtoku	39.014.028	30.691.088

17.15. Prikaz skupnega donosa sklada PDA – DELNIŠKI

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
Prihodki sklada	91.171.479	47.535.150
1. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0
2. Prihodki od finančnih naložb	91.171.479	47.535.150
3. Drugi prihodki sklada	0	0
Odhodki sklada	-81.784.910	-41.140.902
1. Odhodki od naložbenih nepremičnin	0	0
2. Odhodki od finančnih naložb	-81.044.481	-40.670.020
3. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	-740.428	-470.883
4. Drugi odhodki sklada	0	0
SKUPNI DONOS SKLADA	9.386.569	6.394.248

17.16. Prikaz sredstev sklada, pri katerih se pripis dobička ugotavlja na podlagi tehničnega rezultata (kritni sklad izplačevanja pokojninskih rent)

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
Naložbene nepremičnine	0	0
Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	0	0
Finančne naložbe	35.484.869	30.401.752
1. Finančne naložbe po pošteni vrednosti preko OCI	0	0
2. Finančne naložbe po odplačni vrednosti	35.484.869	30.401.752
3. Finančne naložbe po pošteni vrednosti preko IPI	0	0
Terjatve	2.598	2.598
Denarna sredstva	45.726	31.809
Druga sredstva sklada	0	0
SKUPAJ SREDSTVA SKLADA	35.533.194	30.436.159

17.17. Prikaz obveznosti sklada, pri katerem se pripis dobička ugotavlja na podlagi tehničnega rezultata (kritni sklad izplačevanja pokojninskih rent)

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
MATEMATIČNE REZERVACIJE na začetku leta	29.813.871	25.506.796
MATEMATIČNE REZERVACIJE na koncu leta	34.426.456	29.813.871
- brez upoštevanja pripisa dobička tekočega leta		
- z upoštevanjem pripisa dobička tekočega leta		
NERAZPOREJENI ZNESKI TEHNIČNIH REZULTATOV na začetku leta	10.955	21.453
NERAZPOREJENI ZNESKI TEHNIČNIH REZULTATOV na koncu leta	10.955	10.955

17.18. Prikaz izida sklada, pri katerem se pripis dobička ugotavlja na podlagi tehničnega rezultata (kritni sklad izplačevanja pokojninskih rent)

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja	7.904.726	7.249.660
Prihodki od naložb	645.616	479.225
Odhodki za škode	-3.604.890	-3.131.188
Sprememba matematičnih rezervacij	-4.614.909	-4.286.079
Sprememba drugih zavarovalno tehničnih rezervacij za namen ugotavljanja dobička	0	0
Stroški vračunani po policah	-349.667	-313.352
Drugi stroški, ki bremenijo člane sklada	0	0
Odhodki naložb	-17.253	-13.534
Izid sklada pred pripisom dobička	-36.378	-15.268
Pripis dobička tekočega leta	0	0
Pripis zavarovancem v obliki povečanja pokojninske rente, razen pripisa iz točke b.	0	0
Pripis zavarovancem v obliki povečanja pokojninske rente iz naslova vsot nerazporejenih zneskov tehničnih rezultatov, ki za posameznega zavarovanca presegajo večje izmed 20 % matematične rezervacije ali 12 mesečnih rent	0	0
Nerazporejeni zneski tehničnih rezultatov tekočega leta	0	0
Rezultat sklada, ki pripada upravljavcu	0	0

Priloga 3
17.19. Razkritje uskladitve obveznosti za preostalo kritje (LRC) in obveznosti za nastale zahtevke (LIC)

	31.12.2024				31.12.2023			
	Obveznosti za preostalo kritje (LRC)		Obveznosti za nastale zahtevke (LIC)	Skupaj	Obveznosti za preostalo kritje (LRC)		Obveznosti za nastale zahtevke (LIC)	Skupaj
	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube (LC)			Brez sestavine izgube	Sestavina izgube (LC)		
Začetno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	30.215.028	4.098	4.300	30.223.427	25.828.388	2.272	6.471	25.837.131
Začetno stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva	0	0	0	0	0	0	0	0
Čisto (neto) stanje na dan 1. januar	30.215.028	4.098	4.300	30.223.427	25.828.388	2.272	6.471	25.837.131
Prihodki iz zavarovanja	-454.180	0	0	-454.180	-401.367	0	0	-401.367
Prihodki iz zavarovanja - prilagojeni retrospektivni pristop	-454.180	0	0	-454.180	-401.367	0	0	-401.367
Prihodki iz zavarovanja - pristop poštene vrednosti	0	0	0	0	0	0	0	0
Prihodki iz zavarovanja - ostale zavarovalne pogodbe	0	0	0	0	0	0	0	0
Nastali zahtevki in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	0	0	311.443	311.443	0	0	261.305	261.305
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev, tj. spremembe, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke	0	0	0	0	0	0	0	0
Izgube pri kočljivih skupinah pogodb in razveljavitve takih izgub	0	10.393	0	10.393	0	1.826	0	1.826
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	7.851	0	0	7.851	6.105	0	0	6.105
Odhodki iz zavarovalnih storitev	7.851	10.393	311.443	329.687	6.105	1.826	261.305	269.236
Rezultat iz zavarovalnih poslov	-446.328	10.393	311.443	-124.493	-395.262	1.826	261.305	-132.131
Finančni (prihodki) odhodki iz zavarovalnih pogodb	628.362	0	0	628.362	465.691	0	0	465.691
Skupni zneski pripoznani v vseobsegajočem donosu	182.034	10.393	311.443	503.870	70.429	1.826	261.305	333.560
Naložbena sestavina	-3.399.782	0	3.399.782	0	-2.942.140	0	2.942.140	0
Ostale spremembe	25.221	0	0	25.221	23.610	0	0	23.610
Prejeta premija	7.904.726	0	0	7.904.726	7.249.660	0	0	7.249.660
Nastali plačani zahtevki in drugi plačani neposredno pripisljivi odhodki	0	0	-3.711.591	-3.711.591	0	0	-3.205.615	-3.205.615
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-28.675	0	0	-28.675	-14.920	0	0	-14.920
Skupni denarni tok	7.876.050	0	-3.711.591	4.164.460	7.234.741	0	-3.205.615	4.029.125
Čisto (neto) stanje na dan 31. december	34.898.552	14.491	3.934	34.916.978	30.215.028	4.098	4.300	30.223.427
Končno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	34.898.552	14.491	3.934	34.916.978	30.215.029	4.098	4.300	30.223.427
Končno stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva	0	0	0	0	0	0	0	0
Čisto (neto) stanje na dan 31. december	34.898.552	14.491	3.934	34.916.978	30.215.029	4.098	4.300	30.223.427

17.20. Razkritje uskladitve posameznih sestavin zavarovalne pogodbe

	31.12.2024					31.12.2023				
	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja (RA)	Pogodbena storitvena marža (CSM)		Skupaj	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja (RA)	Pogodbena storitvena marža (CSM)	Skupaj	
			Ostale zavarovalne pogodbe	Skupaj CSM						
Začetno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	29.103.267	159.530	960.630	960.630	30.223.427	24.887.620	129.449	820.062	25.837.131	
Začetno stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Čisto (neto) stanje na dan 1. januar	29.103.267	159.530	960.630	960.630	30.223.427	24.887.620	129.449	820.062	25.837.131	
Pogodbena storitvena marža, pripoznana v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev	0	0	-121.107	-121.107	-121.107	0	0	-115.064	-115.064	
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev	0	-8.932	0	0	-8.932		-6.697	0	-6.697	
Izkustvene prilagoditve	-6.252	0	0	0	-6.252	-35.431	0	0	-35.431	
Prihodki od pogodb, merjenih s PAA metodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev	-6.252	-8.932	-121.107	-121.107	-136.291	-35.431	-6.697	-115.064	-157.192	
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	114.129	14.812	556.330	556.330	685.272	-1.611.229	4.776	1.629.688	23.235	
Spremembe ocen, ki ne prilagodijo pogodbene storitvene marže, tj. izgube pri kočljivih skupinah pogodb in razveljavitve takih izgub	10.616	1.020	0	0	11.635	1.171	655	0	1.826	
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju	-289.328	22.510	266.982	266.982	163	-301.366	19.226	282.140	0	
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev	-164.583	38.342	823.312	823.312	697.070	-1.911.424	24.658	1.911.828	25.062	
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev, tj. spremembe, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahteve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Rezultat iz zavarovalnih poslov (rezultat zavarovalnih storitev)	-170.836	29.410	702.205	702.205	560.779	-1.946.855	17.961	1.796.763	-132.131	
Finančni (prihodki) odhodki iz zavarovalnih pogodb	628.362	0	-685.272	-685.272	-56.909	2.133.934	12.120	-1.680.363	465.691	
Skupni zneski pripoznani v vseobsegajočem donosu	457.527	29.410	16.933	16.933	503.870	187.079	30.081	116.401	333.561	
Ostale spremembe	2.156	0	23.066	23.066	25.221	-557	0	24.167	23.610	
Denarni tokovi	4.164.460	0	0	0	4.164.460	4.029.125	0	0	4.029.125	
Čisto (neto) stanje na dan 31. december	33.727.409	188.940	1.000.629	1.000.629	34.916.978	29.103.267	159.530	960.630	30.223.427	
Končno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	33.727.409	188.940	1.000.629	1.000.629	34.916.978	29.103.267	159.530	960.630	30.223.427	
Končno stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Čisto (neto) stanje na dan 31. december	33.727.409	188.940	1.000.629	1.000.629	34.916.978	29.103.267	159.530	960.630	30.223.427	

Skladno s Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad in skupine kritnih skladov, so v dodatku prikazani računovodski izkazi, izdelani po predpisanih shemah iz priloge 1 navedenega sklepa in niso v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

17.21. Bilanca stanja PDA – ZAJAMČENI 31. 12. 2024

	v EUR		
	2024	2023	Indeks
I. SREDSTVA	354.516.522	332.171.458	106,73
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na	24.355.537	21.815.781	111,64
1. Naložbene nepremičnine	24.355.537	21.815.781	111,64
2. Druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0,00
B. Finančne naložbe	323.812.773	304.000.842	106,52
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	186.142.417	177.337.353	104,97
- posojila in depoziti	6.870.452	2.200.000	312,29
- dolžniški vrednostni papirji	179.271.965	175.137.353	102,36
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega:	0	0	0,00
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	0,00
- lastniški vrednostni papirji	0	0	0,00
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	137.670.356	126.663.489	108,69
- dolžniški vrednostni papirji	97.053.923	90.857.160	106,82
- lastniški vrednostni papirji	40.616.434	35.806.330	113,43
C. Terjatve	2.943.009	3.530.241	83,37
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	4	0	0,00
2. Druge terjatve	2.943.005	3.530.241	83,37
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	3.405.202	2.824.594	120,56
E. Druga sredstva	0	0	0,00
F. Zunajbilančna sredstva	0	0	0,00
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	0,00
2. Druga zunajbilančna sredstva	0	0	0,00
II. OBVEZNOSTI	354.516.522	332.171.458	106,73
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	352.244.572	330.593.056	106,55
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	0,00
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0	0	0,00
- presežek iz prevrednotenja	0	0	0,00
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	352.244.572	330.593.056	106,55
- presežek iz prevrednotenja	0	0	0,00
B. Finančne obveznosti	0	0	0,00
C. Poslovne obveznosti	2.271.950	1.578.402	143,94
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	0,00
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	238.338	255.520	93,28
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov	1.713.975	990.414	173,06
4. Druge poslovne obveznosti	319.636	332.468	96,14
D. Druge obveznosti	0	0	0,00
F. Zunajbilančne obveznosti	0	0	0,00
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	0,00
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	0,00
3. Druge zunajbilančne obveznosti	0	0	0,00

17.22. Izkaz poslovnega izida PDA – ZAJAMČENI za leto 2024

	v EUR		
	2024	2023	Indeks
I. Finančni prihodki	18.099.836	15.959.294	113,41
1. Prihodki od dividend in deležev	798.645	572.168	139,58
2. Prihodki od obresti	8.369.140	6.840.608	122,34
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	438.977	525.442	83,54
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	8.187.430	8.021.074	0,00
5. Drugi finančni prihodki	305.644	0	0,00
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	4.708.774	2.410.427	195,35
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	2.286.221	2.142.784	106,69
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	12.707	267.643	0,00
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2.409.846	0	0,00
III. Finančni odhodki	464.114	599.976	77,36
1. Odhodki za obresti	0	0	0,00
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	464.114	530	0,00
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0,00
4. Drugi finančni odhodki	0	599.445	0,00
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	417.178	3.215.933	12,97
1. Odhodki v zvezi z upravljanjem in oddajanjem naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	417.178	3.215.933	12,97
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. - III. - IV.)	21.927.318	14.553.812	150,66
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zaimčenega	0	0	0,00
VII. Drugi prihodki	0	0	0,00
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	2.171.749	1.999.159	108,63
1. Provizija za upravljanje	1.877.424	1.755.780	106,93
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	78.510	73.424	106,93
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	0,00
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	0	0	0,00
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	27.395	23.184	118,16
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	188.420	146.771	128,38
IX. Drugi odhodki	0	0	0,00
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)	19.755.569	12.554.654	157,36

17.23. Bilanca stanja PDA – URAVNOTEŽENI 31. 12. 2024

	v EUR		
	2024	2023	Indeks
I. SREDSTVA	42.457.285	32.767.725	129,57
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na	0	0	0,00
1. Naložbene nepremičnine	0	0	0,00
2. Druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0,00
B. Finančne naložbe	41.313.409	31.418.491	131,49
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	998.960	0	0,00
- posojila in depoziti	998.960	0	0,00
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	0,00
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega:	0	0	0,00
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	0,00
- lastniški vrednostni papirji	0	0	0,00
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	40.314.449	31.418.491	128,31
- dolžniški vrednostni papirji	25.354.684	19.456.988	130,31
- lastniški vrednostni papirji	14.959.764	11.961.503	125,07
C. Terjatve	1.016.871	842.501	120,70
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	0,00
2. Druge terjatve	1.016.871	842.501	120,70
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	127.005	506.733	25,06
E. Druga sredstva	0	0	0,00
F. Zunajbilančna sredstva	0	0	0,00
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	0,00
2. Druga zunajbilančna sredstva	0	0	0,00
II. OBVEZNOSTI	42.457.285	32.767.725	129,57
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	42.306.584	32.638.115	129,62
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	0,00
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0	0	0,00
- presežek iz prevrednotenja	0	0	0,00
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	42.306.584	32.638.115	129,62
- presežek iz prevrednotenja	0	0	0,00
B. Finančne obveznosti	0	0	0,00
C. Poslovne obveznosti	150.701	129.610	116,27
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	0,00
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	56.571	48.657	116,27
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov	89.735	77.335	116,03
4. Druge poslovne obveznosti	4.394	3.618	121,45
D. Druge obveznosti	0	0	0,00
F. Zunajbilančne obveznosti	0	0	0,00
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	0,00
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	0,00
3. Druge zunajbilančne obveznosti	0	0	0,00

17.24. Izkaz poslovnega izida PDA – URAVNOTEŽENI za leto 2024

	v EUR		
	2024	2023	Indeks
I. Finančni prihodki	3.318.639	3.170.598	104,67
1. Prihodki od dividend in deležev	291.854	210.634	138,56
2. Prihodki od obresti	721.991	459.540	157,11
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	30.933	32.856	94,15
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2.019.211	2.467.567	0,00
5. Drugi finančni prihodki	254.650	0	0,00
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0	0,00
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	0,00
III. Finančni odhodki	38.711	105.827	36,58
1. Odhodki za obresti	0	0	0,00
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	38.711	3.970	975,18
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0,00
4. Drugi finančni odhodki	0	101.857	0,00
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
1. Odhodki v zvezi z upravljanjem in oddajanjem naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	0,00
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. - III. - IV.)	3.279.929	3.064.771	107,02
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega	0	0	0,00
VII. Drugi prihodki	0	0	0,00
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	413.314	299.258	138,11
1. Provizija za upravljanje	373.381	276.462	135,06
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	8.588	6.359	135,06
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	0,00
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	0	0	0,00
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	18.792	5.981	314,20
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	12.553	10.457	120,04
IX. Drugi odhodki	0	0	0,00
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)	2.866.615	2.765.513	103,66

17.25. Bilanca stanja PDA – DELNIŠKI 31. 12. 2024

	v EUR		
	2024	2023	Indeks
I. SREDSTVA	78.764.039	53.354.992	147,62
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na	0	0	0,00
1. Naložbene nepremičnine	0	0	0,00
2. Druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0,00
B. Finančne naložbe	75.184.053	50.667.422	148,39
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	399.121	850.000	46,96
- posojila in depoziti	399.121	850.000	46,96
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	0,00
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega:			0,00
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	0,00
- lastniški vrednostni papirji	0	0	0,00
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	74.784.932	49.817.422	150,12
- dolžniški vrednostni papirji	13.196.613	8.000.652	164,94
- lastniški vrednostni papirji	61.588.319	41.816.770	147,28
C. Terjatve	2.050.440	1.663.677	123,25
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	0,00
2. Druge terjatve	2.050.440	1.663.677	123,25
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	1.529.546	1.023.892	149,39
E. Druga sredstva	0	0	0,00
F. Zunajbilančna sredstva	0	0	0,00
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	0,00
2. Druga zunajbilančna sredstva	0	0	0,00
II. OBVEZNOSTI	78.764.039	53.354.992	147,62
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	78.511.831	53.184.588	147,62
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	0,00
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0	0	0,00
- presežek iz prevrednotenja	0	0	0,00
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	78.511.831	53.184.588	147,62
- presežek iz prevrednotenja	0	0	0,00
B. Finančne obveznosti	0	0	0,00
C. Poslovne obveznosti	252.208	170.404	148,01
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	0,00
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	121.325	90.461	134,12
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov	126.725	74.541	170,01
4. Druge poslovne obveznosti	4.158	5.402	76,96
D. Druge obveznosti	0	0	0,00
F. Zunajbilančne obveznosti	0	0	0,00
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	0,00
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	0,00
3. Druge zunajbilančne obveznosti	0	0	0,00

17.26. Izkaz poslovnega izida PDA – DELNIŠKI za leto 2024

	v EUR		
	2024	2023	Indeks
I. Finančni prihodki	10.228.729	7.292.762	140,26
1. Prihodki od dividend in deležev	1.027.539	672.557	152,78
2. Prihodki od obresti	472.513	258.669	182,67
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	56.660	34.767	162,97
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	7.464.592	6.326.770	0,00
5. Drugi finančni prihodki	1.207.425	0	0,00
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0	0,00
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	0,00
III. Finančni odhodki	101.732	427.632	23,79
1. Odhodki za obresti	0	0	0,00
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	101.732	12.050	844,21
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	0,00
4. Drugi finančni odhodki	0	415.581	0,00
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
1. Odhodki v zvezi z upravljanjem in oddajanjem naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	0,00
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. - III. - IV.)	10.126.997	6.865.130	147,51
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega	0	0	0,00
VII. Drugi prihodki	0	0	0,00
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	740.428	470.883	157,24
1. Provizija za upravljanje	661.263	435.531	151,83
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	15.209	10.017	151,83
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	0,00
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	0	0	0,00
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	47.822	12.531	381,64
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	16.134	12.804	126,00
IX. Drugi odhodki	0	0	0,00
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V. + VI. + VII. - VIII. - IX.)	9.386.569	6.394.248	146,80