

Poročilo o solventnosti in finančnem položaju za poslovno leto 2024

Vita, življenjska zavarovalnica, d.d.





Poročilo o solventnosti in finančnem položaju za poslovno leto 2024

Vita, življenjska zavarovalnica, d.d.

Zelo življenjska zavarovalnica

Kazalo

Povzetek	6
A. Poslovanje in uspešnost	10
A.1 Poslovanje	10
A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj	13
A.3 Naložbeni rezultati	14
A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih	17
A.5 Druge informacije	17
B. Sistem Upravljanja	18
B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja	18
B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti	24
B.3 Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganj in solventnosti	26
B.4 Sistem notranjega nadzora	31
B.5 Funkcija notranje revizije	32
B.6 Aktuarska funkcija	33
B.7 Zunanje izvajanje	34
B.8 Druge informacije	35
C. Profil tveganja	36
C.1 Zavarovalno tveganje	36
C.2 Tržno tveganje	43
C.3 Kreditno tveganje	48
C.4 Likvidnostno tveganje	49
C.5 Operativno tveganje	49
C.6 Druga pomembna tveganja	50
C.7 Druge informacije	50
D. Vrednotenje za namene solventnosti	52
D.1 Sredstva	55
D.2 Zavarovalno-tehnične rezervacije	57
D.3 Druge obveznosti	59
D.4 Alternativne metode vrednotenja	59
D.5 Druge informacije	59
E. Upravljanje kapitala	60
E.1 Lastna sredstva	60
E.2 Zahtevani solventnosti kapital in zahtevani minimalni kapital	62
E.3 Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju, pri izračunu zahtevnega solventnostnega kapitala	63
E.4 Razlika med standardno formulo in kakršnim koli uporabljenim notranjim modelom	63
E.5 Neskladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in zahtevanim solventnostnim kapitalom	63
E.6 Druge informacije	63

Priloge: Izbrane predloge kvantitativnega poročanja na stanje 31.12.2024	65
Priloga 1: Bilanca stanja (S.02.01.02)	66
Priloga 2: Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja (S.05.01.02)	70
Priloga 3: Zavarovalno-tehnične rezervacije za SLT življenjska in zdravstvena zavarovanja (S.12.01.02)	74
Priloga 4: Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživljenjska zavarovanja (S.17.01.02)	76
Priloga 5: Zavarovalni zahtevki iz neživljenjskih zavarovanj (S.19.01.21)	78
Priloga 6: Lastna sredstva (S.23.01.01)	80
Priloga 7: Zahtevani solventnostni kapital (S.25.01.21)	82
Priloga 8: Zahtevani minimalni kapital (S.28.02.01)	84

Splošne informacije

Zneski v preglednicah poročila so prikazani v tisoč EUR. Poročilo sta obravnavala in potrdila uprava ter nadzorni svet družbe.

Poročilo o solventnosti in finančnem položaju je bilo pregledano s strani revizijske družbe Deloitte revizija d.o.o., ki je pripravila tudi Poročilo neodvisnega revizorja o sprejemljivem zagotovilu.

Povzetek

Poslovanje in uspešnost

V letu 2024 je družba, skladno z računovodskimi standardi MSRP, zabeležila 30.200 tisoč EUR prihodkov iz zavarovalnih storitev, od tega 24.349 tisoč EUR iz naslova življenjskih zavarovanj (+27% glede na 2023) in 5.851 tisoč EUR iz naslova premoženjskih zavarovanj (+0,1% rast). Odhodki iz zavarovalnih storitev so znašali 20.815 tisoč EUR (+18% glede na predhodnje leto), rezultat iz pozavarovanja pa je v letu 2024 znašal -3 tisoč EUR (lani v 2023 18 tisoč EUR). Rezultat iz zavarovalnih in pozavarovalnih poslov je v letu 2024 tako znašal 9.382 tisoč EUR (25% rast glede na predhodnje leto). Na podlagi nove prodaje smo v 2024 oblikovali 12.413 tisoč EUR nove pogodbene storitvene marže (CSM), sproščene pa je bilo 8.394 tisoč EUR CSM pogodbene storitvene marže za zagotovljene storitve.

Realiziran neto donos naložbenih portfeljev, razen sredstev Registra sredstev naložbenega tveganja, je v letu 2024 znašal 5.804 tisoč EUR, kar je 11,5% manj v primerjavi z letom 2023. Čisti donos naložb Registra sredstev naložbenega tveganja je v letu 2024 znašal 73.008 tisoč EUR, kar je posledica rasti vrednosti tako delniških kot tudi obvezniških investicijskih skladov. Od tega so prihodki Registra sredstev naložbenega tveganja znašali 104.098 tisoč EUR, odhodki pa 31.090 tisoč EUR.

Čisti poslovni izid po davkih je v letu 2024 dosegel 8.434 tisoč EUR, s čimer je družba nad planom za obdobje za 6%. Bilančna vsota je konec leta 2024 znašala 814.268 tisoč EUR, vrednost razpoložljivih lastnih sredstev pa 97.505 tisoč EUR.

Sistem upravljanja

Vita, življenjska zavarovalnica, d.d. (v nadaljevanju: Vita, zavarovalnica Vita ali družba) ima oblikovan dvotirni sistem upravljanja. Organi vodenja in nadzora Vite so skupščina, nadzorni svet, v okviru katerega deluje tudi revizijska komisija, in uprava. V družbi je organiziranih tudi več delovnih teles oz. kolektivnih organov odločanja. Družba ima vzpostavljen ustrezen sistem dokumentiranja odločitev, ki jih sprejemajo organi vodenja in nadzora.

Družba ima vzpostavljen trden in zanesljiv sistem upravljanja, ki je sorazmeren naravi, obsegu in zahtevnosti njenih poslov, ter vključuje

- pregledno organizacijsko strukturo z natančno opredeljenimi, preglednimi in doslednimi notranjimi razmerji glede odgovornosti;
- učinkovit sistem prenosa informacij;
- učinkovite in v organizacijsko strukturo ter procese odločanja integrirane ključne funkcije upravljanja (funkcija upravljanja tveganj, funkcija spremljanja skladnosti, funkcija notranje revizije in aktuarska funkcija);
- strategijo, pisna pravila, procese in postopke upravljanja tveganj;
- ukrepe za zagotovitev rednega in stalnega poslovanja.

Zavarovalnica Vita preko vzpostavljenih postopkov ocenjevanja usposobljenosti in primernosti zagotavlja, da osebe, ki vodijo ali nadzirajo družbo, izpolnjujejo zahteve glede sposobnosti in primernosti,

kar pomeni, da so njihova strokovnost, znanje in izkušnje ustrezni za dobro in preudarno upravljanje ter da so osebe dobrega ugleda in integritete.

Profil tveganj

Zavarovalnica Vita je pri svojem delovanju izpostavljena različnim vrstam tveganj, ki izhajajo iz portfelja zavarovalnih obveznosti, portfelja finančnih naložb, sistema upravljanja in splošnega okolja, v katerem posluje. Največji delež zahtevanega solventnostnega kapitala družbe predstavlja tržno tveganje, po prispevku pa mu sledijo tveganje življenjskih zavarovanj, tveganje zdravstvenih zavarovanj, operativno tveganje ter tveganje neplačila nasprotne stranke. Poleg omenjenih tveganj, ki so obravnavana v okviru standardne formule ureditve Solventnost II, je družba izpostavljena tudi likvidnostnemu tveganju ter različnim strateškim tveganjem.

Preglednica 1 prikazuje zahtevani solventnostni kapital v skladu s standardno formulo Solventnosti II (angl. Solvency Capital Requirement oziroma SCR) po modulih tveganj.

V poslovnem letu 2024 sta bili najbolj predmetni spremembi zahtevanega solventnostnega kapitala za tržno tveganje ter zahtevanega solventnostnega kapitala za tveganje življenjskih zavarovanj. Oba sta se povečala, prvi zaradi spremenjene strukture in obsega portfelja finančnih naložb, drugi pa zaradi razvoja portfelja zavarovalnih obveznosti.

Vrednotenje za namene solventnosti

Za namene solventnosti družba ustrezno prilagodi posamezne postavke bilance stanja, pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska Unija (MSRP). Preglednica 2 prikazuje opravljene prilagoditve, vključno s prikazom kapitala v skladu z MSRP in primernih lastnih virov sredstev v skladu s Solventnostjo II.

V okviru prevrednotenja za namene solventnosti največji vpliv na strani

sredstev predstavlja prevrednotenje izterljivih zneskov iz pozavarovanj, sledijo prevrednotenje odloženih terjatev za davek, neopredmetenih osnovnih sredstev, drugih sredstev ter obveznic v posesti do zapadlosti. Pri prevrednotenju za namene solventnosti na strani obveznosti ključne vrednostne razlike izhajajo iz drugačne metodologije vrednotenja postavke zavarovalno-tehničnih rezervacij po načelih mednarodnih računovodskih standardov in po načelih ureditve Solventnost II, sledi pa prevrednotenje odloženih terjatev za davek.

Preglednica 1: Zahtevani solventnostni kapital družbe po modulih tveganj (tisoč EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Zahtevani solventnostni kapital	45.351	41.811
Prilagoditve za ZTR in odložene davke	-5.712	-5.338
Operativno tveganje	2.183	1.970
Zahtevani osnovni solventnostni kapital	48.880	45.179
Vpliv razpršenosti tveganj	-15.185	-14.144
Vsota posameznih tveganj	64.064	59.323
Tržno tveganje	33.893	30.924
Tveganje neplačila nasprotne stranke	242	198
Tveganje življenjskih zavarovanj	25.474	23.961
Tveganje zdravstvenih zavarovanj	4.456	4.240

Preglednica 2: Prilagoditve kapitala v skladu z MSRP pri vrednotenju SII bilance stanja (tisoč EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Kapital v skladu z MSRP	70.701	76.625
Razlika pri vrednotenju sredstev	-3.212	-2.116
Razlika pri vrednotenju ZTR	53.324	37.952
Razlika pri vrednotenju drugih obveznosti	-13.272	-9.739
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	-10.036	-10.718
Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje SCR	97.505	92.003

Upravljanje kapitala

Z ustreznim upravljanjem kapitala želi družba zagotoviti, da ima vedno na voljo zadostno višino lastnih virov sredstev za pokrivanje svojih obveznosti in izpolnjevanje zakonskih zahtev glede kapitala. Pri tem mora biti struktura primernih lastnih virov sredstev, ki zagotavljajo kapitalsko ustreznost, skladna z zakonodajo. Višina lastnih virov sredstev mora biti zadostna za doseganje strateških in operativnih ciljev družbe.

Družba svoj strateški in poslovni načrt pripravlja na podlagi strategije prevzemanja tveganj. Med pripravo strateškega in poslovnega načrta preveri, ali je načrt v skladu s pripravljenostjo za prevzem tveganj ter načrt po potrebi ustrezno prilagodi. Hkrati družba stremi k čim bolj učinkoviti uporabi kapitala.

Zahtevani minimalni kapital (MCR) in zahtevani solventnostni kapital (SCR) družba pokriva s primernimi lastnimi viri sredstev, ki na dan 31.12.2024 in na dan 31.12.2023 izpolnjujejo merila prvega kakovostnega razreda. Družba izpolnjuje zakonske zahteve o višini kapitala, saj njen solventnostni količnik znatno presega zakonsko zahtevanih 100% in znaša 215%, MCR količnik pa 860%. Višina solventnostnega količnika je skladna s strategijo prevzemanja tveganj za obdobje 2023–2027, ki optimalno kapitaliziranost družbe opredeljuje v razponu 180–220%.

Preglednica 3: Kapitalska ustreznost družbe (tisoč EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
SCR	45.351	41.811
Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje SCR	97.505	92.003
Solventnostni količnik	215%	220%
MCR	11.338	10.534
Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje MCR	97.505	92.003
MCR količnik	860%	873%

“ Življenje je nepredvidljivo in polno presenetljivih obratov in slučajev. Stojimo vam ob strani in izpolnimo obljube.

A. Poslovanje in uspešnost

A.1 Poslovanje

A.1.1 Splošne informacije

Vita, življenjska zavarovalnica, d.d. je delniška družba, ki je bila ustanovljena leta 2003. Njeni ustanoviteljici sta bili Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana in družba KBC Insurance NV, Leuven, Belgija, vsaka s 50% kapitalskim deležem. Dne 29.5.2020 se je v družbi zgodil pomemben mejnik v obliki spremembe v njeni kapitalski strukturi. Po 17 letih delovanja pod okriljem ustanoviteljic družbe, NLB d.d. in KBC Insurance NV, je postala edina lastnica zavarovalnice Vita družba Pozavarovalnica Sava, d.d.. Zavarovalnica Vita je s spremembo v lastniški strukturi postala del Zavarovalne skupine Sava.

Osnovni kapital družbe na dan 31.12.2023 znaša 7.043.899 EUR in je razdeljen na 1.688 navadnih, imenskih, nematerializiranih kosovnih delnic. Vsaka delnica zagotavlja njenemu imetniku en glas.

Zavarovalnica Vita je bila ustanovljena z namenom opravljanja zavarovalnih poslov, za katere je pridobila dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor, in za druge posle, ki jih zavarovalnica lahko opravlja v skladu z veljavnimi predpisi. V ponudbi zavarovalnice so klasična življenjska zavarovanja, naložbena zavarovanja, nezgodna zavarovanja in zdravstveno zavarovanje z medicinsko asistenco v tujini.

Zavarovalnica Vita trži svoje storitve preko poslovalnic Nove Ljubljanske banke d.d., ki so razpršene po območju Republike Slovenije, ter preko sodobnih

tržnih poti s pomočjo spleta in drugih oblik komuniciranja na daljavo.

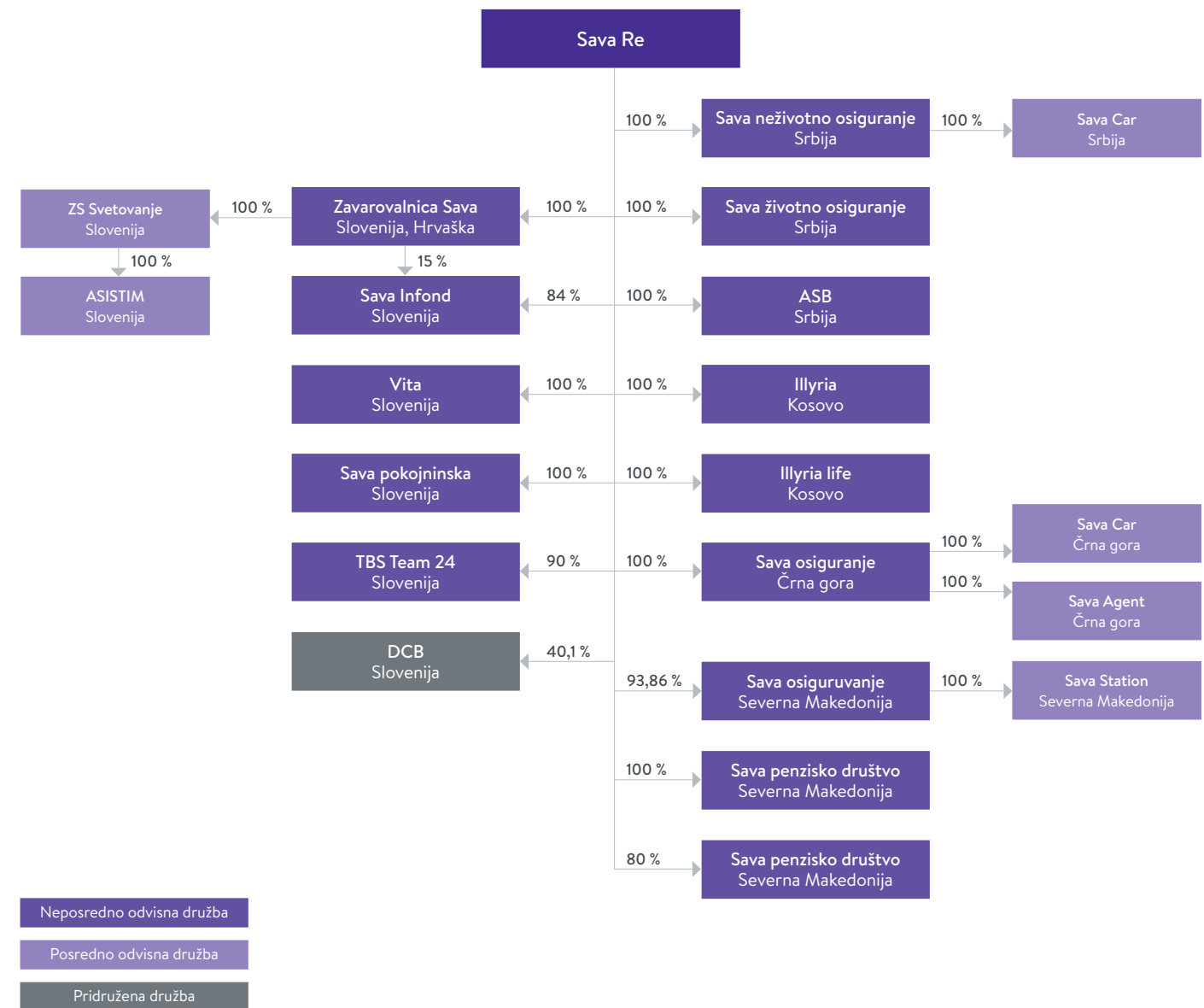
Zavarovalnica Vita si prizadeva za učinkovito sodelovanje z vsemi nadzornimi in drugimi državnimi organi ter za spoštovanje odločitev pristojnih organov. Organ nadzora nad poslovanjem zavarovalnice, ki mu zavarovalnica tudi redno poroča, je Agencija za zavarovalni nadzor, Trg republike 3, 1000 Ljubljana.

telefon: +386 1 2528 600
telefaks: +386 1 2528 630
e-mail: agencija@a-zn.si
www: <http://www.a-zn.si/>

Skladno z Zakonom o zavarovalništvu (Ur.l. RS št. 93/2015, 9/2019, 49/2020, 102/2020, v nadaljevanju ZZavar-1) je zavarovalnica Vita družba, ki je zavezana k reviziji. S sklepom skupščine z dne 5.7.2022 je bila za revidiranje letnega poročila zavarovalnice za leta 2022, 2023 in 2024 imenovana revizijska družba Deloitte revizija d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana.

telefon: +386 1 3072 800
e-mail: cesiinfo@deloittece.com
www: <https://www2.deloitte.com/si/sl.html>

Slika 1: Prikaz umeščenosti Vite znotraj zavarovalne skupine Sava po stanju na dan 31.12.2024



Preglednica 4: Prikaz lastniške strukture družbe na dan 31.12.2024

Delničar	Število delnic	Delež v osnovnem kapitalu	Delež glasovalnih pravic
Pozavarovalnica Sava, d.d.	1.688	100 %	100 %

A.1.2 Pregled poslovanja

Družba Vita opravlja zavarovalne posle izključno na območju Republike Slovenije.

V skladu z ZZavar-1 družba prodaja zavarovalne produkte zavarovalnih skupin:

- premoženjskih zavarovanj in

- življenjskih zavarovanj.

V okviru zavarovalne skupine premoženjskih zavarovanj družba trži zavarovalne produkte:

- zavarovalne vrste 1 (nezgodna zavarovanja) in
- zavarovalne vrste 2 (zdravstvena zavarovanja).

V okviru zavarovalne skupine življenjskih zavarovanj družba trži zavarovalne produkte:

- zavarovalne vrste 19 (življenjska zavarovanja) in

- zavarovalne vrste 21 (življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem).

Pregled in primerjava ponudbe konkurenčnih zavarovalnic kaže, da družba Vita nudi sodobne zavarovalne produkte, s katerimi je konkurenčna na slovenskem trgu, ki je njen edini trg delovanja.

Zavarovalnica Vita je v letu 2024 v partnerstvu z banko NLB še utrdila vodilni položaj v bančnem zavarovalništvu. Z aktivno prisotnostjo prodajnih trenerjev v vseh poslovalnicah NLB, prisotnostjo

na kolegijih posameznih podružnic, privatnega bančništva in kontaktnega centra, izvedenimi izobraževanji ter webinarji za bančnike je družba poskrbela za uspešno sodelovanje z visoko usposobljenimi bančnimi strokovnjaki, ki preko prodajne mreže izvajajo distribucijo zavarovanj, ter tudi na ta način okrepila sodelovanje z NLB.

Ena osrednjih strateških aktivnosti družbe v letu 2024 je bila nadaljnja digitalizacija poslovanja z nadgradnjo digitalnih kanalov. V on-line sklepanje sta bila dodatno vključena dva produkta zdravstvenih zavarovanj, izvedenih je bilo več nadgradenj digitalne poslovalnice e.VITA z novimi funkcionalnostmi ter integracija povezave iz aplikacije za takojšen dostop do bančnih storitev NLB Klik v digitalno poslovalnico e.VITA. Uspešno je bila zaključena tudi nadgradnja CRM sistema Salesforce s preходом na marketinško orodje Marketing Cloud, ki omogoča večkanalno in avtomatizirano direktno komunikacijo s strankami.

Pri naložbenih življenjskih zavarovanjih je družba zabeležila rekordno zbrano premijo. V sodelovanju s Privatnim bančništvom NLB so bila v letu 2024 uspešno izvedena tri vpisna obdobja za ekskluzivno naložbeno življenjsko zavarovanje NLB Vita Privatno, ki strankam privatnega bančništva NLB omogoča zavarovanje ob varčevanju z zagotovljenim aktivnim upravljanjem premoženja. V letu 2024 je družba v okviru naložbenega življenjskega zavarovanja NLB Vita varčevanje + prenehala s trženjem edine preostale naložbene možnosti, ki je omogočala delno nalaganje naložbenega premoženje

v obračunski sklad z zajamčenim donosom. Ponudbo naložbenih zavarovanj, ki jih družba aktivno trži, sestavljajo produkti, pri katerih naložbeno tveganje v celoti prevzema zavarovalec.

Družba je v letu 2024 pričela s trženjem prenovljenih nezgodnih zavarovanj za odrasle ter otroke in mladino. Poseben poudarek je bil namenjen zagotavljanju finančne varnosti v primeru trajne invalidnosti, novost v ponudbi pa je tudi kritje drugega zdravniškega mnjenja, ki ga stranka v zvezi s svojo diagnozo bolezenskega stanja ali poškodbe lahko pridobi s strani tuje mednarodno priznane zdravstvene ustanove in je, z dodatno podporo štirih telemedicinskih posvetov, namenjeno izboljšanju poteka zdravljenja. Pri nezgodnem zavarovanju otrok in mladine družba z optimizacijo kritij in zavarovalnih vsot zagotavlja večjo fleksibilnost pri zadovoljevanju zavarovalnih potreb in večjo varnost v primerih najhujših nezgod, dodatno pa je bila uvedena tudi možnost kolektivnega zavarovanja za društva in organizacije, ki želijo zavarovati svoje člane.

Pri zdravstvenem zavarovanju z medicinsko asistenco v tujini je družba v letu 2024 pričela s trženjem prenovljenega produkta, pri katerem so zavarovalne vsote zvišane zaradi inflacije zdravstvenih storitev v zadnjih letih in na ta način še bolje zadovoljujejo potrebe zavarovancev, med številnimi izboljšavami produkta pa je družba poskrbela za poenostavitev doplačila za tvegane športne in profesionalne aktivnosti.

Družba je v letu 2024 prenovila tudi ponudbo kolektivnega zavarovanja imetnikov bančnih paketov banke NLB, ki

je kombinacija nezgodnih in zdravstvenih kritij. Za imetnike NLB bančnih paketov Premium in Privatno je tako od julija dalje na voljo tudi zdravstveni posvet na daljavo, ki ga je mogoče izkoristiti dvakrat letno v obliki telefonskega ali video posveta.

Na poslovanje družbe Vita pomembno vplivajo razmere na kapitalskih trgih, predvsem razpoložljive donosnosti dolžniških instrumentov, v katere družba investira večino sredstev, s katerimi pokriva obveznosti iz naslova zajamčenih donosov. Gibanja na delniških trgih v manjši meri vplivajo na poslovanje družbe, saj ima družba v delniške naložbe investiran zgolj manjši del sredstev, s katerimi pokriva obveznosti iz naslova zajamčenih donosov. Razmere na delniških trgih pa vplivajo tudi na višino obveznosti zavarovalnih pogodb z naložbenim življenjskim zavarovanjem (t.i. unit-link pogodbe), vendar v tem primeru

družba zaradi usklajenosti sredstev in obveznosti ne prevzema neposredno naložbenega tveganja, ampak se morebitne večje spremembe vrednosti odrazijo v spremembi posredniške provizije, ki jo družba prejema od upravljavcev investicijskih skladov ter stopnji odkupov in/ali prekinitev tovrstnih zavarovanj.

A.1.3 Dogodki po zaključku poročanega obdobja

Po zaključku poročanega obdobja družba ni razpolagala z informacijami, ki bi materialno vplivale na dosežene rezultate in stanje družbe za poročano obdobje.

A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj

Zavarovalni rezultat z upoštevanjem pozavarovanja je v letu 2024 znašal 9.382 tisoč EUR, kar je 25% več kot v

letu pred tem. Višji rezultat je predvsem posledica višje sprostitve pogodbene storitvene marže za zagotavljanje storitev (povišanje 38%). V strukturi obratovalnih stroškov so se povišali predvsem stroški pridobivanja, med katerimi največji delež predstavljajo vstopne provizije (82% stroškov pridobivanja). Razlog za sicer višjo vstopno provizijo v letu 2024 je tudi povišanje prejete premije za 14% (121.072 tisoč EUR plačane premije), kar se bo pozitivno poznalo v rezultatu v prihodnjih letih. V letu 2024 je družba oblikovala 12.413 tisoč EUR nove pogodbene marže, sproščene pa je bilo 8.394 tisoč EUR CSM pogodbene storitvene marže za zagotovljene storitve.

Preglednica 5: Izkaz poslovnega izida (tisoč EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Prihodki iz zavarovalnih storitev	30.200	25.089
Odhodki iz zavarovalnih storitev	-20.815	-17.596
Čisti rezultat iz zavarovalnih pogodb	9.385	7.493
Prihodki iz pozavarovalnih storitev	690	482
Odhodki iz pozavarovalnih storitev	-693	-464
Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	-3	18
REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POSLOV	9.382	7.511
REZULTAT IZ NALOŽBENJA	78.812	46.753
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	-75.593	-42.302
Finančni rezultat iz pozavarovalnih pogodb	5	3
FINANČNI REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POSLOV	-75.588	-42.299
SKUPAJ FINANČNI REZULTAT NALOŽBENJA IN ZAVAROVALNIH POSLOV	3.224	4.454
Nepripisljivi stroški poslovanja	-1.904	-941
Čiste oslabitve in odprave oslabitev nefinančnih sredstev	-2	-37
Čisti drugi prihodki in odhodki	14	41
Poslovni izid pred obdavčitvijo	10.713	11.027
Odhodek za davek	-2.279	-2.046
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	8.434	8.981

Skupni stroški pred spremembo neamortiziranih stroškov pridobivanja so v letu 2024 znašali 20.679 tisoč EUR, kar je 3.344 tisoč EUR nad vrednostjo preteklega leta (indeks 119) in je predvsem posledica višjih stroškov provizij ter višjih strokov dela. V strukturi stroškov prevladujejo stroški

pridobivanja (11.134 tisoč EUR oz. 54% celotnih stroškov pred spremembo neamortiziranih stroškov pridobivanja), ki so bili zaradi višje premije v primerjavi s lanskim letom višji za 22%. Sledijo stroški dela (5.096 tisoč EUR oz. 25% celotnih stroškov pred spremembo neamortiziranih stroškov pridobivanja) ter

ostali obratovalni stroški, ki so se glede na lansko leto povišali za 12% (stroški storitev IT opreme, najemnine, stroški plačilnega prometa, stroški reklame in ostali stroški storitev). Stroški dela so se glede na lansko leto povišali predvsem na račun dviga števila zaposlenih (21% povišanje stroška).

Preglednica 6: Obratovalni stroški družbe (tisoč EUR)

	31.12.2024	31.12.2023	Sprememba 2024 – 2023	Indeks 2024/2023
Stroški pridobivanja	11.134	9.092	2.042	122
Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	606	538	68	113
Stroški dela	5.096	4.225	871	121
- Plače zaposlenih	3.903	3.210	693	122
- Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	644	651	-7	99
- Drugi stroški dela	549	364	185	151
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti, skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	86	118	-32	73
Stroški regulatorja	157	138	19	114
Ostali obratovalni stroški	3.600	3.224	376	112
Obratovalni stroški brez stroškov pridobivanja	9.545	8.243	1.302	116
Skupaj stroški	20.679	17.335	3.344	119

Tržni delež Vite na slovenskem trgu življenjskih zavarovanj, brez upoštevanja primarno pokojninskih družb, je na 31.12.2024 znašal 13,0%. Zavarovalnica Vita tako zaseda 3. mesto med klasičnimi življenjskimi zavarovalnicami, brez upoštevanja pokojninskih družb. Družba je ohranila visoko dobičkonosnost poslovanja in dosegla čisti dobiček v višini 8.434 tisoč EUR.

Bilančna vsota je konec leta 2024 znašala 814.268 tisoč EUR, vrednost razpoložljivih lastnih sredstev pa 97.505 tisoč EUR.

Družba trži zavarovanja (tako neživljenjska kot življenjska) izključno na območju Republike Slovenije.

A.3 Naložbeni rezultati

Realiziran neto donos naložbenih portfeljev, razen sredstev Registra sredstev naložbenega tveganja, je v letu 2024 znašal 5.804 tisoč EUR, kar je 11,5% manj v primerjavi z letom 2023.

Čisti donos naložb Registra sredstev naložbenega tveganja je v letu 2024 znašal 73.008 tisoč EUR, kar je posledica

Preglednica 7: Neto naložbeni rezultat (tisoč EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Prihodki od naložb	110.464	76.328
Odhodki od naložb	-31.652	-29.575
Neto naložbeni rezultat	78.812	46.753

Brez upoštevanja prihodkov naložbenega tveganja so prihodki od naložb znašali 6.366 tisoč EUR in so bili v primerjavi z letom 2023 nižji za 1.285 tisoč EUR. Slednje je posledica nižjih obrestnih prihodkov obveznic, predvsem zaradi zmanjšanja obsega portfelja.

Odhodki od naložb so, brez upoštevanja odhodkov naložbenega tveganja, v letu 2024 znašali 562 tisoč EUR in so bili za 528 tisoč EUR oz. za 49% nižji v primerjavi z letom pred tem. Nižji odhodki od naložb so posledica nižjih oslabitev naložb dolžniških vrednostnih

papirjev in nižjih odhodkov iz sprememb poštene vrednosti.

Neto naložbeni rezultat ne upoštevajoč prihodke in odhodke naložbenega tveganja je v letu 2024 znašal 5.804 tisoč EUR in se je v primerjavi z letom 2023 zmanjšal za 756 tisoč EUR.

Preglednica 8: Prihodki od naložb (tisoč EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Prihodki od dividend	738	697
Delnice	738	697
Prihodki za obresti	5.275	6.138
dolžniški vrednostni papirji	5.275	6.135
denar in denarni ustrezniki	0	3
Prihodki od tečajnih razlik	19	1
denar in denarni ustrezniki	19	1
Dobički pri odtujitvah naložb	65	85
delnice	10	29
dolžniški vrednostni papirji	55	56
Prihodki iz odprave oslabitev	90	162
dolžniški vrednostni papirji	90	162
Prihodki iz spremembe poštene vrednosti	165	514
delnice	56	249
dolžniški vrednostni papirji	109	266
Drugi prihodki od naložb	13	54
delnice	13	50
dolžniški vrednostni papirji	0	4
Pozitivna sprememba poštene vrednosti naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	104.098	68.677
deleži v investicijskih skladih	104.098	68.677
Skupaj prihodki od naložb	110.464	76.328

Preglednica 9: Odhodki od naložb (tisoč EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Odhodki od tečajnih razlik	-10	-3
denar in denarni ustrezniki	-10	-3
Izgube pri odtujitvah naložb	-22	-323
delnice	0	0
dolžniški vrednostni papirji	-22	-323
Odhodki iz oslabitev	-51	-19
dolžniški vrednostni papirji	-51	-19
Odhodki iz spremembe poštene vrednosti	-361	-637
delnice	-332	-499
dolžniški vrednostni papirji	-29	-137
Drugi finančni odhodki	-119	-108
delnice	-119	-108
dolžniški vrednostni papirji	0	0
Negativna sprememba poštene vrednosti naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-31.090	-28.485
deleži v investicijskih skladih	-31.090	-28.485
Skupaj odhodki od naložb	-31.652	-29.575

Gledano na ravni posameznih naložbenih razredov, smo v primerjavi z letom 2023 zabeležili padec prihodkov delniških naložb, ki so v letu 2024 znašali 794 tisoč EUR in so se medletno znižali za 225 tisoč

EUR. Prihodke od delnic predstavljajo prihodki od dividend ter neto dobički od prodaje naložb. Prihodki državnih obveznic so znašali 2.453 tisoč EUR in so bili medletno nižji za 404 tisoč EUR.

Prihodki podjetniških obveznic so znašali 3.075 tisoč EUR in so se medletno znižali za 689 tisoč EUR.

Preglednica 10: Donos naložb po vrstah naložb (tisoč EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Državne obveznice	2.429	2.843
Podjetniške obveznice	2.999	3.300
Delnice	665	827
Nepremičninski skladi	-299	-410
Skupaj finančne naložbe	5.794	6.559
Odhodki finančnih obveznosti	0	0
Skupaj fin. naložbe z odh. fin. obveznosti	5.794	6.559
Denar in denarni ustrezniki	9	1
Skupaj naložbeni portfelj	5.804	6.560
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo nal. tveganje	73.008	40.192

Preglednica 11: Prihodki od naložb po vrstah naložb (tisoč EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Državne obveznice	2.453	2.857
Podjetniške obveznice	3.076	3.765
Delnice	794	1.018
Nepremičninski skladi	23	6
Skupaj finančne naložbe	6.347	7.647
Denar in denarni ustrezniki	19	4
Skupaj naložbeni portfelj	6.366	7.651
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo nal. tveganje	104.098	68.677

Preglednica 12: Odhodki od naložb po vrstah naložb (tisoč EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Državne obveznice	-24	-15
Podjetniške obveznice	-78	-466
Delnice	-129	-191
Nepremičninski skladi	-322	-416
Skupaj finančne naložbe	-552	-1.087
Odhodki finančnih obveznosti	0	0
Skupaj fin. naložbe z odh. fin. obveznosti	-552	-1.087
Denar in denarni ustrezniki	-10	-3
Skupaj naložbeni portfelj	-562	-1.091
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo nal. tveganje	-31.090	-28.485

Med državne obveznice družba razvršča državne obveznice, podjetniške obveznice z državnim jamstvom in zakladne menice. Med podjetniške obveznice družba razvršča običajne podjetniške obveznice, krite obveznice ter podrejene podjetniške obveznice.

A.3.2 Dobički/izgube pripoznani v kapitalu

Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb, razvrščenih v kategorijo vrednotenja po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, so nerealizirani dobički ali izgube, ki se pripoznajo v akumuliranem drugem vseobsegajočem donosu kot akumulirani drugi vseobsegajoči donos iz finančnih naložb, ki je ena od postavk kapitala.

Akumulirani drugi vseobsegajoči donos iz finančnih naložb je, ob upoštevanju razmejenih davkov, konec leta 2024 znašal -7.809 tisoč EUR, kar je 5.248 tisoč EUR več kot ob koncu leta 2023. Akumulirani drugi vseobsegajoči donos iz delniških naložb se je v letu 2024 zvišal za 1.983 tisoč EUR. Akumulirani drugi vseobsegajoči donos dolžniških naložb se je v enakem obdobju zvišal za 3.265 tisoč EUR, od tega državnih obveznic za 74 tisoč EUR in podjetniških obveznic za 3.191 tisoč EUR.

A.3.3 Naložbeni rezultat od naložb v listinjenje

Družba sredstev ne nalaga v listinjene finančne instrumente, zato iz tega naslova nima prihodkov in odhodkov.

A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih

Družba nima pomembnih drugih prihodkov ali odhodkov. Med drugimi odhodki prikazuje nepripisljive stroške, ki so zajeti v pojasnila stroškov v točki A.2.

A.5 Druge informacije

Družba v zvezi s poslovanjem in uspešnostjo nima drugih pomembnih informacij.

B. Sistem Upravljanja

B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja

B.1.1 Struktura

Institucionalna izhodišča organiziranosti poslovanja družbe Vita opredeljujeta Zakon o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 93/15, 9/19, 49/20 - ZIUZEOP, 102/20, 48/23, 95/23 - ZIUOPZP, 78/23 - ZZVZZ-T, 84/24 - odl. US), v nadaljevanju: ZZavar-1) ter Statut zavarovalnice Vita z dne 28.5.2024 (v nadaljevanju Statut). S Pravilnikom o organizaciji zavarovalnice Vita so določeni:

- standardni opisi organizacijskih delov zavarovalnice Vita;
- organizacijska struktura Vite ter linije vodenja in poročanja;
- poslanstva in naloge organizacijskih delov Vite.

Družba ima oblikovan dvotirni sistem upravljanja. Organi vodenja in nadzora Vite so skupščina, nadzorni svet in uprava. V družbi je organiziranih tudi več delovnih teles oz. kolektivnih organov odločanja: odbor za tveganja, odbor ALCO, IT odbor ter odbor za nove produkte in tržne poti, katerih delovanje je podrobneje opisano v naslednjem podpoglavju. Družba ima vzpostavljen ustrezen sistem dokumentiranja odločitev, ki jih sprejemajo organi vodenja in nadzora.

Upošteva je načelo sorazmernosti so v sistem upravljanja Vite, v organizacijsko strukturo ter procese odločanja poleg temeljnih funkcij družbe vgrajene in se izvajajo tudi vse štiri ključne funkcije (funkcija upravljanja tveganj, aktuarska funkcija, funkcija skladnosti poslovanja

in funkcija notranje revizije). Vse štiri ključne funkcije med seboj sodelujejo in si izmenjujejo informacije, potrebne za njihovo delovanje. Naloge, odgovornosti, procesi in obveznosti poročanja ključnih funkcij so opredeljene v njihovih ustanovitvenih aktih.

a) Skupščina

Skupščina je najvišji organ družbe, preko katerega delničarji družbe uresničujejo svoje pravice v zadevah zavarovalnice Vita.

Skupščina zavarovalnice odloča oziroma sprejema:

- statut zavarovalnice in njegove spremembe;
- poslovnik o delu skupščine zavarovalnice;
- letno poročilo, če ga nadzorni svet ni potrdil, ali če uprava in nadzorni svet prepustita odločitev o sprejemu letnega sporočila skupščini zavarovalnice;
- uporabi bilančnega dobička;
- podelitvi razrešnice upravi in nadzornemu svetu;
- spremembah osnovnega kapitala zavarovalnice;
- imenovanju in odpoklicu članov nadzornega sveta, ki zastopajo interese delničarjev;
- nagradah za delo članom nadzornega sveta ter udeležbi članov uprave in delavcev zavarovalnice na rezultatih poslovanja zavarovalnice, organizacijo,

ki bo opravljala revizijo računovodskih izkazov zavarovalnice;

- statusnih spremembah, združitvi in prenehanju zavarovalnice.

Skupščina zavarovalnice odloča tudi v vseh drugih zadevah, ki so v skladu s predpisi in tem statutom v njeni pristojnosti.

b) Nadzorni svet

Nadzorni svet Vite ima 4 člane, vse predstavnike delničarjev. Za člane nadzornega sveta so lahko izvoljene samo osebe, ki izpolnjujejo zahteve za člana nadzornega sveta, določene v ZZavar-1, ZGD-1, Politiki usposobljenosti in primernosti zadevnih oseb v zavarovalnici ter drugih predpisih.

Nadzorni svet nadzoruje vodenje in poslovanje zavarovalnice, njegove pristojnosti in odločanje, način in organizacija dela ter ostala vprašanja, pomembna za njegovo delovanje, so določene z veljavnimi predpisi, s Statutom zavarovalnice ter s Poslovnikom o delu nadzornega sveta.

Nadzorni svet ima skladno z ZZavar-1 imenovano revizijsko komisijo. Naloge in pristojnosti revizijske komisije nadzornega sveta določata ZGD-1 in Poslovnik o delu revizijske komisije.

Revizijska komisija pregleduje, spremlja in nadzoruje gradiva zavarovalnice pripravljena za sejo nadzornega sveta in druga gradiva, ki se nanašajo na zgoraj navedene naloge ter o njih podaja svoje mnenje, predloge, stališča in morebitna opozorila nadzornemu svetu družbe.

V letu 2024 je nadzorni svet odločal na štirih rednih (7.3.2024, 16.5.2024, 4.9.2024 in 5.12.2024) in dveh korespondenčnih sejah (25.1.2024 in 28.3.2024). Nadzorni svet je v letu 2024 deloval v naslednji sestavi: David Benedek (predsednik nadzornega sveta),

Pavel Gojkovič (namestnik predsednika nadzornega sveta), Andreja Rahne in Jure Košir. Članom nadzornega sveta Pavlu Gojkoviču, Andreji Rahne in Juretu Koširju je dne 3.6.2024 potekel mandat kot članom nadzornega sveta. Na redni letni skupščini delničarjev družbe so bili izvoljeni za člane nadzornega sveta, z novim štiriletnim mandatom za čas od 4.6.2024 do 4.6.2028. Na 86. redni seji nadzornega sveta je nadzorni svet imenoval namestnika predsednika nadzornega sveta, ki je Pavel Gojkovič (predsednik nadzornega sveta pa ostaja David Benedek).

Preglednica 13: Članstvo nadzornega sveta v letu 2024

Ime in priimek	Vrsta članstva
David Benedek	Predsednik nadzornega sveta
Pavel Gojkovič	Namestnik predsednika nadzornega sveta
Andreja Rahne	Članica nadzornega sveta
Jure Košir	Član nadzornega sveta

c) Uprava

Uprava vodi zavarovalnico v dobro zavarovalnice samostojno in na lastno odgovornost. Zavarovalnico zastopata in jo predstavljata navzven dva člana uprave kolektivno.

S Statutom je določeno, da ima uprava Vite najmanj dva člana, od katerih je eden predsednik. Za člane uprave velja, da morajo izpolnjevati pogoje, določene z ZZavar-1, njegovimi podzakonskimi akti, Zakonom o gospodarskih družbah (v nadaljevanju ZGD-1), Politiko usposobljenosti in primernosti zadevnih oseb v zavarovalnici ter drugimi relevantnimi predpisi.

Upravo imenuje in razrešuje nadzorni svet. Skladno s Statutom zavarovalnice so predsednik in člani uprave imenovani za mandatno obdobje 5 let. Predčasno so lahko razrešeni s funkcije v skladu z zakonom in statutom. Član uprave se lahko predčasno odpove svojemu

mandatu z odpovednim rokom 6 mesecev. Pristojnosti uprave, njeno odločanje, določila o delovnih organih uprave ter posvetovalnih organih uprave so določeni s Poslovnikom o delu uprave.

Upravo zavarovalnice vodijo dr. Barbara Smolnikar, predsednica uprave, mag. Irena Prelog, članica uprave in mag. Tine Pust, član uprave. V letu 2024 pri sestavi uprave ni bilo nobenih sprememb v primerjavi s stanjem na 31.12.2023.

Predsednica uprave je primarno odgovorna za delovno področje Kabineta uprave, Službe za podporo prodaji, Službe za trženje in upravljanje odnosov s strankami, Službe za skladnost poslovanja in zavarovalno pravnih zadev, in področje notranje revizije (izločen posel). Članica uprave mag. Irena Prelog je primarno odgovorna za delovno področje Službe za strategijo in razvoj, Službe za upravljanje s tveganji in Sektorja aktuarstva. Član uprave mag. Tine Pust je primarno odgovoren za delovno področje Sektorja financ, Sektorja računovodstva in kontrolinga, Sektorja sprejema v zavarovanje in zavarovalnih primerov, Sektorja informatike in tehnologije ter Projektne pisarne. Pri vsakem od področij je podana subsidiarna odgovornost preostalih dveh članov uprave, kar vključuje pristojnost voditi in usmerjati poslovanje tudi na delovnem področju, ki ne sodi v primarno pristojnost. Subsidiarno pa so člani uprave pristojni voditi in usmerjati poslovanje tudi na delovnih področjih, ki primarno ne sodijo v njihovo pristojnost.

V družbi je sprejeta politika raznolikosti za člane organa vodenja in nadzora. Cilj navedene politike je zagotoviti komplementarnost in raznolikost v upravi in nadzornem svetu z upoštevanjem različnih kvalifikacij, izkušenj in znanj, opredeljenih v Politiki o ocenjevanju usposobljenosti zadevnega osebja v Vita, življenjska zavarovalnica, d.d., ki omogočajo preudarno ter skrbno

upravljanje oziroma nadzorovanje družbe ter s tem uresničevanje strateških ciljev, uspešnega dolgoročnega poslovanja, boljšega razumevanja trenutnih razmer in dolgoročnih tveganj ter priložnosti in tudi večji poslovni ugled.

d) Odbori

Skladno s Poslovnikom o delu uprave je v Viti organiziranih več delovnih teles oz. kolektivnih organov odločanja:

- Odbor za tveganja je delovni organ, ki je odgovoren za obravnavo, spremljavo, in poročanje o zavarovalnih, tržnih, kreditnih, likvidnostnih in operativnih tveganjih družbe;
- Odbor ALCO oziroma naložbeni kolegij je delovni organ, ki spremlja razmere na finančnih trgih in analizira stanja, spremembe in trende v bilancah družbe ter oblikuje sklepe za naložbe skladne z zakonodajnimi in notranjimi pravili;
- IT odbor je delovni organ, katerega glavna naloga je potrjevanje zahtevkov IT razvoja družbe s postavljanjem prioritet, potrjevanje spreminjanja prioritet in izvajanje krovnega nadzora nad vsemi ključnimi aktivnostmi IT;
- Odbor za nove produkte in tržne poti spremlja trende na področju zavarovalnih produktov in tržnih poti ter potrjuje predloge za uvedbo oziroma prenovu produktov oz. tržnih poti;
- Odbor za rezervacije, katerega glavne naloge so zagotavljanje sistematičnega pregleda procesa oblikovanja in gibanja predpostavk, ki se uporabljajo pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij družbe v okviru vseh zavezujočih standardov, tj. Solventnost II in MSRP, ter podajanje strokovnih mnenj in predlogov upravi družbe v povezavi z oblikovanjem predpostavk, ki so uporabljene pri izračunu

zavarovalno-tehničnih rezervacij, z namenom učinkovitega upravljanja družbe.

B.1.2 Ključne funkcije ter funkcija, s katero zavarovalnica zagotovi pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov

Zavarovalnica ima vzpostavljen učinkovit sistem upravljanja, z vzpostavljenimi in delujočimi ključnimi funkcijami: funkcijo upravljanja tveganj, funkcijo skladnosti poslovanja, funkcijo notranje revizije in aktuarsko funkcijo, dodatno pa tudi funkcijo, s katero zavarovalnica zagotovi pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov. Ključna funkcija upravljanja tveganj, ključna funkcija skladnosti poslovanja, ključna aktuarska funkcija ter funkcija za pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov se izvajajo v okviru organizacijskih enot, ki so podrejene neposredno upravi in organizirane z namenom okrepitve strukture treh obrambnih linij v sistemu upravljanja zavarovalnice. Ključna funkcija notranje revizije se v skladu s pogodbo o izločenem poslu funkcije notranje revizije med Zavarovalnico Vita in Pozavarovalnico Sava, d.d. od 22.1.2021, sklenjene za nedoločen čas, izvaja s strani prevzemnika izločenega posla, Pozavarovalnice Sava, d.d., kjer je zaposlena nosilka ključne funkcije notranje revizije v Zavarovalnici Vita. Za vse omenjene funkcije v zavarovalnici je vzpostavljen redni proces internega poročanja. Vse omenjene funkcije med seboj sodelujejo in si medsebojno redno izmenjujejo informacije, potrebne za njihovo delovanje. Omenjene funkcije imajo v notranjih aktih podrobneje urejene najmanj svoje naloge, odgovornosti, procese in obveznosti poročanja. Vse nosilce ključnih funkcije imenuje uprava v soglasju z nadzornim svetom, nosilca funkcije, s katero zavarovalnica zagotovi pravilno izvajanje

politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov, pa imenuje uprava.

Notranjo revizijo v Zavarovalnici Vita, v skladu s pogodbo o izločenem poslu funkcije notranje revizije med Zavarovalnico Vita in Pozavarovalnico Sava, d.d., od 22.1.2021 za nedoločen čas izvajajo zaposleni v Službi notranje revizije Pozavarovalnice Sava, d.d.. Zavarovalnica Vita je za nosilko funkcije notranje revizije v zavarovalnici imenovala zaposleno na Pozavarovalnica Sava, d.d..

i. Funkcija upravljanja tveganj

Funkcija upravljanja tveganj izvaja naslednje naloge:

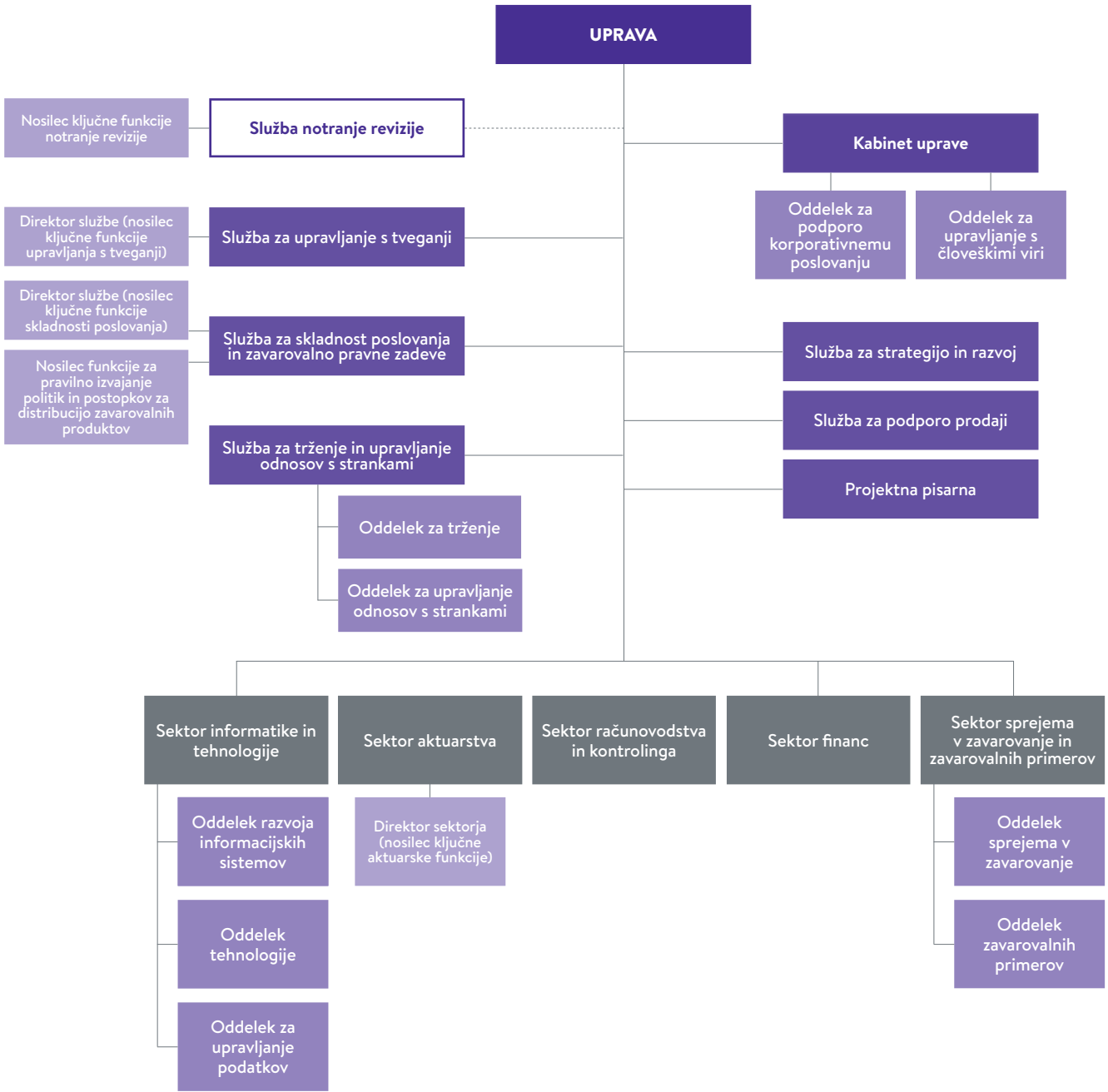
- podpiranje upravnega, upravljalnega ali nadzornega organa in drugih funkcij pri učinkovitem izvajanju sistema upravljanja tveganj;
- nadzorovanje sistema upravljanja tveganj;
- nadzorovanje splošnega profila tveganj podjetja kot celote;
- podrobno poročanje o izpostavljenosti tveganjem in svetovanje upravnemu, upravljalnemu ali nadzornemu organu o zadevah na področju upravljanja tveganj, tudi v zvezi s strateškimi zadevami, kot so strategija podjetja, združitve in prevzemi ter večji projekti in naložbe;
- ugotavljanje in ocenjevanje nastajajočih tveganj.

ii. Funkcija skladnosti poslovanja

Funkcija spremljanja skladnosti poslovanja izvaja naslednje naloge:

- spremljanje in redno ocenjevanje primernosti in učinkovitosti rednih postopkov in ukrepov, sprejetih za odpravljanje morebitnih pomanjkljivosti

Slika 2: Organigram s prikazom umeščenosti nosilcev ključnih funkcij ter nosilca funkcije, s katero zavarovalnica zagotovi pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov na dan 31.12.2024



Prenešemo v zunanje izvajanje

- na področju skladnosti poslovanja zavarovalnice s predpisi in drugimi zavezami;

- svetovanje in pomoč pri uskladitvi poslovanja zavarovalnice z obveznostmi, ki jih določajo predpisi, in z drugimi zavezami ter obveščanje o tem posloводства družbe, organizacijske enote in ključne funkcije;
 - ocenjevanje možnih vplivov sprememb v pravnem okolju na poslovanje zavarovalnice z vidika skladnosti poslovanja zavarovalnice s predpisi in drugimi zavezami;
 - opredeljevanje in ocenjevanje tveganja glede skladnosti poslovanja zavarovalnice s predpisi in drugimi zavezami, še posebej v primeru nastajanja novih produktov ali novih tržnih poti oziroma pomembne spremembe poslovnih praks, izločanja storitev, spremembah v organizaciji, spremembah poslovnega modela, spremembah strategije in podobno;
 - sodelovanje pri izmenjavi vprašanj s področja skladnosti poslovanja, najboljših praks in izkušenj na ravni obvladujoče družbe z drugimi kontrolnimi funkcijami in funkcijo nadzora ter koordinacije priprave pripomb v družbi na spremembe predpisov;
 - seznanjanje uprave in nadzornega sveta zavarovalnice o skladnosti poslovanja zavarovalnice s predpisi in drugimi zavezami in o oceni tveganja glede skladnosti poslovanja zavarovalnice.
- ki upoštevajo vsa zadevna področja dejavnosti zavarovalnice.
- iii. Funkcija notranje revizije**

Funkcijo notranje revizije, v skladu z Zakonom o zavarovalništvu ter s Pogodbo o izločenem poslu funkcije notranje revizije med Zavarovalnico Vita in Pozavarovalnico Sava, d.d., od 22. 1. 2021 dalje izvajajo zaposleni v Službi notranje revizije Pozavarovalnice Sava, d.d.. Izvajanje notranje revizije je funkcionalno in organizacijsko ločeno od drugih organizacijskih delov družbe in je neposredno podrejeno skrbniku izločenega posla. Nosilka ključne funkcije notranje revizije je pri opravljanju svoje funkcije samostojna in neodvisna in ji prevzemnik posla ali njegovi zaposleni ne dajejo kakršnih koli obveznih navodil v zvezi z izvajanjem ključne funkcije oziroma je ne ovirajo pri izvajanju njenih zakonskih nalog. Nosilka ključne funkcije notranje revizije je pooblaščenca, da mora nemudoma obvestiti upravo družbe, če bi bila zaradi zaposlitve pri Pozavarovalnica Sava, d.d., kakor koli omejena (kadrovska, tehnično, ipd.) pri izvajanju nalog ključne funkcije notranje revizije.
- Funkcija notranje revizije vključuje oceno tega, ali so notranji sistem nadzora podjetja in drugi elementi sistema upravljanja ustrezni in učinkoviti. Funkcija notranje revizije je objektivna in neodvisna od funkcij poslovanja. Vse ugotovitve in vsa priporočila notranje revizije se poročajo upravi in nadzornemu svetu, ki določita, kakšni ukrepi se sprejmejo v zvezi z vsako ugotovitvijo in priporočilom notranje revizije, in zagotovita izvrševanje teh ukrepov.

Funkcija skladnosti določa politiko skladnosti in načrt za njeno doseganje. V politiki skladnosti so določene odgovornosti, pristojnosti in obveznosti poročanja funkcije skladnosti. V načrtu za doseganje skladnosti so določene načrtovane dejavnosti funkcije skladnosti,

- koordinira izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij;

- zagotovi ustreznost uporabljenih metod in osnovnih modelov kot tudi predpostavk, narejenih pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij;
- oceni ustreznost in kakovost podatkov, uporabljenih pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij;
- primerja najboljše ocene z izkušnjami;
- obvešča upravo in nadzorni svet o zanesljivosti in ustreznosti izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij;
- nadzira izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij;
- poda mnenje o splošni politiki prevzemanja tveganj;
- poda mnenje o ustreznosti ureditve pozavarovanja;
- prispeva k učinkovitemu izvajanju sistema upravljanja tveganj.

v. Funkcija, s katero zavarovalnica zagotovi pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov

Funkcija, s katero zavarovalnica zagotovi pravilno izvajanje potrjenih politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov, je del sistema notranjega upravljanja zavarovalnice. Funkcija je v organizacijsko strukturo ter procese zavarovalnice umeščena na način, da je izpolnjevanje njenih nalog in dodeljenih pristojnosti najbolj učinkovito.

Glavna vsebinska področja funkcije so zagotavljanje izvajanja postopkov in potrjenih politik nad vsemi distribucijski kanali zavarovalnice, in sicer:

- primarno distribucije zavarovalnih produktov preko mreže bančnih poslovalnic NLB d.d.;

- distribucije preko spletnega mesta www.zav-vita.si;
- distribucije preko drugih sredstev komuniciranja na daljavo;
- distribucije preko pomožnih kanalov zavarovalnice.

B.1.3 Politika prejemkov

Politika prejemkov določa okvir za načrtovanje, izvajanje in spremljanje sistemov in programov prejemkov, ki podpirajo dolgoročno strategijo in politiko obvladovanja tveganj v zavarovalnici.

Politika prejemkov se uporablja v zavarovalnici na vseh organizacijskih ravneh in za vse zaposlene:

- uprava;
- direktorji služb in sektorjev;
- nosilci ključnih funkcij in
- ostali zaposleni v zavarovalnici.

Politika prejemkov spodbuja zanesljivo in učinkovito upravljanje tveganj ter ne vzpodbuja prevzemanja tveganj, ki presega meje dovoljenega tveganja zavarovalnice. Politika prejemkov podpira in zagotavlja, da je nagrajevanje vezano na doseganje trajnostnih rezultatov. Pri tem pa ne vzpodbuja prevzemanja previsokih tveganj s ciljem ustvarjanja kratkoročnega dobička in ne omogoča nagrajevanja posameznikov za prevzemanje tveganj, ki presegajo toleranco zavarovalnice do tveganja. Sistem prejemkov temelji na načelih notranje pravičnosti, poštenosti in preglednosti procesov ter kriterijih za določanje prejemkov posameznikov.

Glavna načela politike prejemkov so:

- jasno in pregledno upravljanje;

- zanesljivo in učinkovito upravljanje tveganj;
- skladnost z zakonskimi zahtevami in načeli dobrega poslovanja;
- spremljanje in prilagajanje tržnim trendom in praksam;
- trajnostno plačilo za trajnostno poslovanje;
- motiviranje in zadržanje zaposlenih.

Sistem prejemkov temelji na načelih notranje pravičnosti, poštenosti, enakosti med spoloma, trajnostnega poslovanja in preglednosti procesov ter kriterijih za določanje prejemkov posameznikov.

Zavarovalnica oblikuje paket prejemkov, ki vsebuje poleg osnovnega dela tudi možnost spremenljivega dela ter dodatnih finančnih in nefinančnih ugodnosti. Osnovni in spremenljivi del skupnih prejemkov sta ustrezno uravnotežena, saj celotni paket prejemkov spodbuja dobro in učinkovito delo ter obvladovanje tveganj. Zaposleni v zavarovalnici ne uporabljajo osebnih strategij varovanj pred tveganji ali zavarovanj v zvezi s prejemki in obveznostmi, ki bi zmanjšale učinke usklajevanja tveganj in njihovih dogovorov glede prejemkov. Za spremenljive prejemke, ki lahko bistveno presegajo 40% vseh prejemkov na delovnih mestih izven direktne prodaje oziroma ob upoštevanju lokalne zakonodaje in/ali avtonomnega pravnega vira, se s področnimi internimi akti lahko vključijo posebni pogoji oziroma načini izplačila, da se zagotovi trajnost rezultatov (npr. odlog plačila na najmanj dve leti).

Osnovni del prejemkov (plača, ki je določena za posamezno delovno mesto) je odvisen od vrste dela, zahtev za opravljanje določenega dela oz. stopnje usposobljenosti, izkušenj in sposobnosti,

kot tudi od kompetenc in prispevkov posameznika.

Spremenljivi del prejemkov je vpeljan z namenom nagrajevati poslovne dosežke in rezultate skozi povezovanje plačila z doseženimi kratkoročnimi in dolgoročnimi rezultati. Namenjen je nagrajevanju individualnih, lahko tudi skupinskih in poslovnih dosežkov družbe in temelji na uspešnosti posameznika, skupine in družbe. Finančni položaj družbe ob izplačilu spremenljivega dela plače se ne sme spustiti pod določen prag. Sistem je fleksibilen, vključno z možnostjo neplačila spremenljivega dela.

Za vse kategorije zaposlenih v zavarovalnici se oblikuje struktura prejemkov:

- osnovna plača;
- spremenljivi del plače;
- druge ugodnosti in spodbude;
- prejemki ob prenehanju pogodbe o zaposlitvi.

Osnovna plača zaposlenega se določi glede na vlogo in delovno mesto zaposlenega, vključujoč pridobljena znanja, strokovne izkušnje, odgovornost, zahtevnost dela in lokalno situacijo na trgu dela. Sistem (razpon) osnovnih plač za vsa delovna mesta je določen v Pravilniku o sistemizaciji delovnih mest zavarovalnice.

Spremenljivi del plače je odvisen od poslovne uspešnosti zavarovalnice in individualne uspešnosti posameznika oziroma pri direktorjih tudi uspešnosti področja, ki ga vodi. Spremenljivi del plače motivira in nagrajuje najuspešnejše zaposlene, ki izjemno prispevajo k trajnostnemu rezultatu, izpolnjujejo oziroma presegajo dogovorjena pričakovanja, krepijo dolgoročne odnose s strankami in generirajo prihodek.

Sistem in program prejemkov opredeljuje in jasno razlikuje spremenljivi del plače za vse nivoje zaposlenih: uprava, vodilni zaposleni (direktorji sektorjev/sluzb) nosilci ključnih funkcij in ostali zaposleni.

Nadzorni svet obravnava, določi in odobri sistem in program spremenljivih prejemkov članov uprave. Spremenljivi del plače uprave temelji na izpolnjevanju ciljev in uspešnosti zavarovalnice. Sistem in program spremenljivega dela plače nosilcev ključnih funkcij, obravnava, določi in odobri uprava. Po potrebi nanj poda soglasje nadzorni svet. Metode, ki se uporabljajo za določanje spremenljivega dela plače ključnih funkcij ne smejo ogroziti objektivnosti in neodvisnosti zaposlenih na teh funkcijah. Spremenljivi del plače zaposlenih na ključnih funkcijah se določi ločeno od izpolnjevanja ciljev poslovnih funkcij, ki jih kontrolirajo oziroma so pod njihovim nadzorom. Sistem in program spremenljivega dela plače vodilnih delavcev obravnava, določi in odobri uprava. Spremenljivi del plače vodilnih delavcev temelji na kombinaciji ocene uspešnosti posameznika, skupine, ki jo vodi in splošnega rezultata družbe oziroma skupine, h kateri družba spada. Sistem in program spremenljivega dela plače ostalih zaposlenih v zavarovalnici določi in odobri uprava. Struktura in višina spremenljivega dela plače je določena v internem aktu družbe. Pravica do izplačila spremenljivega dela plače vezanega na uspešnost posameznika je pridobljena, če zaposleni presega pričakovano uspešnost.

Zavarovalnica lahko predvidi tudi skupinsko variabilno nagrajevanje in druge ugodnosti in spodbude, finančne in nefinančne narave. Vrste in obseg morebitnih dodatnih ugodnosti in spodbud se določi v internih pravilih zavarovalnice.

Vsi zaposleni imajo možnost vključitve v kolektivno dodatno pokojninsko

varčevanje. V skladu z določili Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), pogodbo o oblikovanju pokojninskega načrta, ki ga financira delodajalec in kolektivno pogodbo za dodatno prostovoljno pokojninsko zavarovanje, delodajalec omogoča možnost vključevanja zaposlenih v dodatno pokojninsko zavarovanje ter zagotavlja sofinanciranje. Namen vključevanja je zbiranje denarnih sredstev zaposlenega na osebnem računu z namenom pridobitve pravice do dodatne pokojnine. Pristop zaposlenih k zavarovanju je prostovoljen. Ob upoštevanju starostne omejitve lahko zaposleni ob sklenitvi zavarovanja naložbeno politiko življenjskega cikla izberejo sami. Na osnovi oblikovanega pokojninskega načrta delodajalec vključuje vse osebe s sklenjenim delovnim razmerjem v prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje.

Dodatni prejemki ob prenehanju pogodb o zaposlitvi (z izjemo tistih, ki so izplačani v skladu z zakonom in pogodbo o zaposlitvi – odpravnine) so vezani na dolgoročne dosežene rezultate. Ti prejemki so določeni na takšen način, da je izključena možnost izplačil dodatnih prejemkov v primeru neuspeha.

B.1.4 Informacije o pomembnih transakcijah

Vita, življenjska zavarovalnica, d.d. je v 100% lasti družbe Sava Re, d.d., in sicer od 29.5.2020 dalje. S tem dnem je Sava Re, d.d. lastniški delež v družbi Vita pridobila od dotedanjih lastnic, Nove Ljubljanske banke d.d., Ljubljana, Trg republike 2 in KBC Insurance NV, Leuven, Waaistraat 6, Belgija (od vsake 50% deleža v kapitalu). Sava Re, d.d. je obvladujoča družba Zavarovalne skupine Sava.

Družba Vita je tako v letu 2024 imela poslovne odnose z lastnico in njenimi družbami v Zavarovalni skupini Sava.

Družba posluje s svojimi povezanimi osebami po tržnih pogojih in cenah.

Podrobneje so informacije o pomembnih transakcijah razkrite v Letnem poročilu družbe v poglavju 1.6 »Izjava o upravljanju« ter v poglavju 2.7.21 »Povezane osebe«.

B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti

B.2.1 Splošno

Družba skladno z zahtevami veljavne zakonodaje zagotavlja, da so osebe, ki dejansko vodijo in nadzirajo družbo ali imajo druge ključne funkcije (v nadaljevanju: zadevno osebo), ustrezno usposobljene in primerne za strokovno vodenje, upravljanje in nadzorovanje družbe. V ta namen je vzpostavila in izvaja proces vrednotenja sposobnosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta, nosilcev ključnih funkcij ter ostalega zadevnega osebja – to so člani uprave, člani nadzornega sveta, direktorji sektorjev in služb ter nosilci ključnih funkcij v sistemu upravljanja tveganj. Uprava lahko s sklepom določi tudi drug krog oseb, za katere, glede na naravo dela, ki jo opravljajo v zavarovalnici, veljajo zahteve glede usposobljenosti in primernosti. Poleg tega, da ima zadevno osebo ustrezno strokovno usposobljenost, znanje in izkušnje za dobro in preudarno upravljanje (sposobnost), morajo imeti še dober ugled in kazati integriteto v svojih dejanjih (primernost). Ocena sposobnosti in primernosti zadevnega osebja obsega oceno usposobljenosti in oceno primernosti za določeno funkcijo.

B.2.2 Zahteve glede sposobnosti zadevnega osebja

Uprava družbe

Pri oceni usposobljenosti članov organa vodenja družbe se upoštevajo znanja pridobljena z izobraževanjem

in izkušnjami. Pri tem se ocena usposobljenosti izvede na podlagi dodeljene odgovornosti, ob upoštevanju naslednjih zahtev:

- izobrazba;
- zadostne strokovne izkušnje;
- znanja in izkušnje na področjih, kot so določena v vsakokrat veljavnem vprašalniku Agencije za zavarovalni nadzor k zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave (primeroma: poznavanje trga, poznavanje poslovne strategije in poslovnega modela, poznavanje sistema upravljanja zavarovalnice, poznavanje finančne in aktuarske analize, poznavanje regulativnih okvirov in zahtev).

Organ vodenja mora biti, gledano kot celota, prav tako zadostno usposobljen. Člani organa vodenja morajo imeti ustrezne izkušnje in znanje z zgoraj omenjenih področjih, odvisno od delovnega področja, na katerem delujejo. Posamezni člani organa vodenja s poglobljenim strokovnim znanjem lahko, zlasti na podlagi dodelitve odgovornosti za posamezno področje, nadomestijo manj poglobljeno znanje drugih članov organa vodenja na teh področjih.

Nadzorni svet in komisije nadzornega sveta

Pri oceni usposobljenosti članov organa nadzora družbe in njegovih komisij se upoštevajo znanja, pridobljena z izobraževanjem in praktičnimi izkušnjami. V postopku ocenjevanja usposobljenosti se proučijo vse naslednje zahteve:

- izobrazba;
- zadostne strokovne izkušnje in znanja na področjih, kot so določena v vsakokrat veljavnem vprašalniku Agencije za zavarovalni nadzor za potrebe presoje usposobljenosti

in primernosti članov nadzornega sveta zavarovalnice, kot na primer: poznavanje dolžnosti organov vodenja in nadzora, poznavanje komunikacije med organom nadzora, organom vodenja, notranjo revizijo in zunanjimi revizorji, poznavanje delovanja in sistema upravljanja družbe, poznavanje delovanja komisij organa nadzora in njihove naloge, poznavanja računovodstva za zavarovalnice vsaj v takšnem obsegu, ki bo članu omogočalo sodelovanje v kolektivnem odločanju organa nadzora na področju nadziranja in spremljanja organa vodenja pri vodenju družbe, poznavanje in razumevanje zakonodaje, ki je pomembna za nadzorno funkcijo (predpisi s področja zavarovalništva), osnovno poznavanje prava družb, vsaj v takšnem obsegu, ki bo članu omogočalo sodelovanje v kolektivnem odločanju organa nadzora, zadostno poznavanje poslovanja zavarovalnic, zadostno poznavanje delovanja finančnih trgov, zadostno poznavanje strateškega načrtovanja in upravljanja družb, zadostno poznavanje upravljanja tveganj, poznavanje statuta družbe ter internih poslovnikov organov vodenja in nadzora, zmožnost interpretacije ključnih kazalnikov uspešnosti v zavarovalništvu).

Nadzorni svet je sestavljen tako, da se zagotovi odgovoren nadzor in sprejemanje odločitev v korist družbe. Pri sestavi se upoštevajo strokovna znanja, izkušnje in veščine, ki se med posameznimi člani nadzornega sveta med seboj dopolnjujejo. Nadzorni svet gledano kot celota mora biti zadostno usposobljen za nadziranje družbe. Posamezni člani nadzornega sveta s poglobljenim strokovnim znanjem lahko, zlasti na podlagi dodelitve odgovornosti, nadomestijo manj poglobljeno znanje drugih članov organa nadzora na teh področjih.

Nosilci ključnih funkcij

Pri oceni usposobljenosti nosilcev ključnih funkcij se upoštevajo poklicne kvalifikacije, znanje in izkušnje, pri čemer se upošteva tudi usposabljanja, tako teoretična kot praktična. Pri tem se ocena usposobljenosti izvede prožno kot splošna ocena na podlagi navedenih zahtev, odvisno od dodeljenih odgovornosti za posamezno ključno funkcijo. V postopku ocenjevanja nosilca ključne funkcije se proučijo vse naslednje zahteve:

- izobrazba, vključno z morebitnim dodatnim usposabljanjem za določeno funkcijo ali strokovne izkušnje z dodatnim usposabljanjem oziroma pridobljene zahtevane licence ali specialistični izpiti;
- znanja, pomembna za določeno področje odgovornosti;
- poklicne izkušnje ter ostala splošna znanja zahtevana splošna in specialna znanja ter delovne oziroma poklicne izkušnje, kot je zahtevano za ključno funkcijo, ki jo nosilec zaseda oziroma opravlja.

Ostalo zadevno osebo

Pri oceni usposobljenosti ostalega zadevnega osebja se upoštevajo znanja, pridobljena z izobraževanjem, teoretičnim in praktičnim usposabljanjem ter delovnimi izkušnjami. Pri tem se ocena usposobljenosti izvede, upoštevaje dodeljene odgovornosti za posamezno področje. V postopku ocenjevanja usposobljenosti se proučijo vse naslednje zahteve:

- izobrazba;
- znanja, pomembna za določeno področje odgovornosti;
- poklicne izkušnje ter ostala splošna znanja.

B.2.3 Zahteve glede primernosti zadevnega osebja

Ocena primernosti za določeno funkcijo obsega:

- osebno zanesljivost in ugled (zadevni postopki po kazenskem ali prekrškovnem pravu, skladnost s strokovnimi standardi, urejen ekonomski položaj);
- merila glede upravljanja (informacije o poklicnih obveznostih in pristočasnih dejavnostih, odnosi do družbe - možna nasprotja interesov).

Osebna zanesljivost in ugled

Da je zagotovljeno zanesljivo in preudarno upravljanje družbe, mora biti zadevno osebje poleg ustrezne usposobljenosti tudi dobrega ugleda in odsevati integriteto v svojih dejanjih. Zadevna oseba šteje za primerno, če ne obstajajo razlogi za drugačno domnevo. Okoliščine, ki vzbujajo utemeljen dvom o primernosti zadevne osebe, so škodljive za ugled zadevne osebe in posledično družbe. Ocena osebne zanesljivosti in ugleda se oblikuje na podlagi informacij, zbranih v postopku zbiranja dokumentacije za potrebe izvedbe postopka ocene sposobnosti in primernosti.

Časovna razpoložljivost in neodvisnost zadevnega osebja

Člani uprave družbe ter nadzornega sveta in njegovih komisij morajo poleg celovitega poslovnega znanja, ustrezne osebne integritete, poslovne etičnosti in neodvisnosti izkazovati tudi, da so časovno razpoložljivi oziroma bodo časovno razpoložljivi v času opravljanja funkcije.

Zadevno osebje je lahko zaradi narave poslovnih odnosov izpostavljeno nasprotju interesov. Če pri delu posamezne zadevne osebe nastopi nasprotje interesov, je zadevna oseba dolžna tako nasprotje interesov razkriti

in naprej delovati v interesu družbe. Če to ni možno, je dolžna o tem obvestiti poslovodstvo družbe oziroma nadzorni svet, če gre za pojav nasprotja interesov pri članu uprave ali pri članu nadzornega sveta.

B.2.4 Postopek ocenjevanja usposobljenosti in primernosti

Postopek ocenjevanja usposobljenosti in primernosti zadevnega osebja izvajajo pristojna komisija skladno s politiko, ki ureja navedeno področje. Postopek ocenjevanja je možno razdeliti na tri faze:

- postopek za ocenjevanje usposobljenosti in primernosti pred imenovanjem ali podelitvijo pooblastila posameznemu kandidatu: ko pristojna komisija za oceno sposobnosti in primernosti izvaja postopek ocene sposobnosti in primernosti, mora uporabiti zapisnik ocene sposobnosti in primernosti. Po končanem postopku odločanja, pristojna komisija o oceni in morebitnih opredeljenih ukrepih za izvedbo naloženih pogojev obvesti pristojni organ. Če iz kateregakoli razloga postopka ocene sposobnosti in primernosti ni mogoče zaključiti pred datumom volitev člana organa nadzora, je treba postopek opraviti brez odlašanja, vendar najkasneje v šestih tednih od izvolitve oziroma dveh tednih za predsednika člana organa nadzora.

- Obdobno ocenjevanje usposobljenosti in primernosti: za celotno zadevno osebje velja dolžnost obveščanja o novih dejstvih in okoliščinah oziroma spremembah informacij, ki so bile posredovane v okviru začetne ocene primernosti. Komisija za oceno sposobnosti in primernosti oceni, ali so nova dejstva in okoliščine oziroma spremenjene informacije takšnega značaja, da zahtevajo ponovno izvedbo postopka ocene sposobnosti in primernosti.

- Periodična lastna izjava: kabinet uprave od zadevnih oseb vsaj enkrat letno zahteva pisno lastno izjavo. Izjava, ki jo poda zadevna oseba, potrjuje njeno upoštevanje trenutnih standardov usposobljenosti in primernosti, vključno z zavezo, da funkcijo skladnosti poslovanja nemudoma obvesti o vseh okoliščinah, ki bi lahko vplivale na oceno sposobnosti in primernosti.

Smiselno enako poteka postopek ocenjevanja usposobljenosti in primernosti pri zavarovalnih zastopnikih in pri nosilcu funkcije za nadzor nad pravilnim izvajanjem politik in postopkov distribucije zavarovalnih produktov, pri čemer postopek za ocenjevanje usposobljenosti in primernosti za nosilca funkcije za nadzor nad pravilnim izvajanjem politik in postopkov distribucije zavarovalnih produktov vodi uprava oziroma od nje pooblaščen oseba, za zavarovalne zastopnike pa nosilec funkcije za nadzor nad pravilnim izvajanjem politik in postopkov distribucije zavarovalnih produktov.

Za osebe, za katere velja obveznost izvedba preliminarne ocene usposobljenosti in primernosti in so bili v zavarovalnici zaposleni ali so pričeli opravljati določeno funkcijo, smo izvedli postopek za ocenjevanje usposobljenosti in primernosti pred imenovanjem ali podelitvijo pooblastila, za ostalo zadevno osebje smo izvedli obdobno ocenjevanje usposobljenosti in primernosti.

B.3 Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganj in solventnosti

B.3.1 Sistem upravljanja tveganj

a) Cilji upravljanja tveganj

Primarni cilj upravljanja tveganj je vzpostavitev učinkovitih mehanizmov, ki

omogočajo dolgoročno varno in stabilno doseganje poslovnih ciljev, kot jih določa strateški oziroma poslovni plan družbe. Doseganje primarnega cilja je usklajeno s podano strategijo prevzemanja tveganj in temelji na izvajanju naslednjih postopkov:

- Pripoznanja in razumevanja tveganj; Družba, v skladu s strategijo prevzemanja tveganj, pripoznava naslednje kategorije oziroma področja tveganj:

- tržno tveganje;
- kreditno tveganje;
- likvidnostno tveganje;
- zavarovalno tveganje in tveganje oblikovanja zavarovalno-tehničnih rezervacij;
- tveganje neusklajenosti sredstev in obveznosti;
- operativno tveganje;
- strateško tveganje.

Poleg navedenih kategorij tveganj družba pripoznava tudi trajnostno tveganje, ki se, upošteva segment poslovanja, izraža predvsem skozi tržno tveganje.

- Upravljanja in omejevanja tveganj; Cilj upravljanja in omejevanja tveganj je zmanjšanje verjetnosti oziroma števila posameznih škodnih dogodkov kot tudi zmanjšanje obsega škode ob nastanku dogodka. V ta namen družba sprejme krovno politiko upravljanja tveganj, ki opredeljuje sistem upravljanja tveganj in na osnovi katere so izvedene politike za posamezne kategorije tveganj ter sistem limitov, zajet s prilogami posameznih politik. Politike za posamezne kategorije tveganj opišejo predmetno specifična tveganja ter določajo načine njihovega merjenja, spremljanja, upravljanja in omejevanja,

kot tudi frekvenco in način poročanja, zadolžitve in odgovornosti pri njihovem upravljanju ter vsebino in pogostost morebitnih stresnih testov. Priloge posameznih politik opišejo predmetno specifičen limitni sistem, ki je izveden iz strategije prevzemanja tveganj, kjer je to mogoče.

- Poročanja tveganj; Cilj poročanja tveganj je zagotovitev pravočasnih in točnih podatkov ter informacij, ki jih v procesu odločanja potrebuje uprava in nadzorni svet družbe ter obvladujoča družba

b) Strategija prevzemanja tveganj

Strategija prevzemanja tveganj predstavlja pripravljenost družbe za prevzemanje različnih vrst in obsegov tveganj ter ravni nestanovitnosti poslovanja pri opravljanju svojega poslanstva. Strategija prevzemanja tveganj določa okvir znotraj katerega se vrši poslovna strategija družbe ter služi kot temeljno merilo v primerjavi s katerim funkcija upravljanja tveganj in druge funkcije spremljajo, upravljajo ter poročajo tveganja. Strategija prevzemanja tveganj je konsistentna s strategijo prevzemanja tveganj obvladujoče družbe¹ in poslovno strategijo družbe.

Uprava Vite je, s soglasjem nadzornega sveta družbe, v letu 2024 posodobila strategijo prevzemanja tveganj za obdobje do konca leta 2027, ki določa:

- pripravljenost za prevzem tveganj;
- ključne kazalnike;
- tolerance, ki opredeljujejo meje dovoljenega tveganja.

Glavna področja, na katerih temelji pripravljenost za prevzem tveganj, so:

- solventnostni količnik;

- dobičkovnost poslovnih segmentov;
- nihačnost poslovnih izidov po segmentih poslovanja;
- kazalniki likvidnosti.

Osnovno načelo družbe je slediti poslovni strategiji in izpolnjevati ključne strateške cilje ter ob tem ohranяти ustrezno raven in donosnost kapitala.

c) Funkcija upravljanja tveganj

Funkcija upravljanja tveganj predstavlja sposobnost družbe za izvajanje nalog upravljanja tveganj v najširšem pomenu. Funkcija upravljanja tveganj presega okvir Službe za upravljanje s tveganji, saj s svojim delovanjem tvori celoten sistem upravljanja tveganj, vključno s procesom lastne ocene tveganj in solventnosti. Sistem upravljanja tveganj je sicer oblikovan po načelu treh obrambnih linij.

Organizacijske enote, ki izvajajo osnovne poslovne procese v družbi, tvorijo prvo obrambno linijo². Njihova odgovornost je, da se pri izvajanju svojega vsakodnevnega dela in nalog zavedajo tveganj, ki so s tem povezana, izvajajo naloge upravljanja tveganj, ki izhajajo iz krovne politike in povezanih aktov, ter obveščajo nosilca funkcije upravljanja tveganj o vseh dejstvih pomembnih za delovanje sistema upravljanja tveganj.

Služba za upravljanje s tveganji tvori drugo obrambno linijo³ ter predstavlja osrednjo organizacijsko enoto sistema upravljanja tveganj. Poleg izvajanja nalog upravljanja tveganj je njena odgovornost tudi usklajevanje in komunikacija z ostalimi organizacijskimi enotami družbe, zlasti prvo obrambno linijo, in spodbujanje razvoja kulture obvladovanja tveganj v družbi.

Služba notranje revizije tvori tretjo obrambno linijo ter je odgovorna za interni pregled sistema upravljanja tveganj ter delovanja funkcije upravljanja

¹ V delu, ki se nanaša na zavarovalnico Vita

² Npr. Sektor sprejema v zavarovanje in zavarovalnih primerov, Sektor financ, Služba za strategijo in razvoj, idr.

³ Drugo obrambo linijo dopolnjujeta še funkcija skladnosti poslovanja ter aktuarska funkcija

tveganj. Pregledi potekajo skladno s sprejetim letnim načrtom dela notranje revizije.

d) Nosilec funkcije upravljanja tveganj

Uprava družbe, s soglasjem nadzornega sveta, znotraj Službe za upravljanje s tveganji imenuje ključno osebo – nosilca funkcije upravljanja tveganj. Le-ta je odgovoren za pravilno in učinkovito izvajanje funkcije, načrtovanje in nadzorovanje sistema upravljanja tveganj, usklajevanje in komuniciranje z ostalimi organizacijskimi enotami družbe, upravo, nadzornim svetom in obvladujočo družbo na področju upravljanja tveganj ter deluje v izbranih delovnih telesih družbe⁴.

Nosilec funkcije upravljanja tveganj, v okviru četrletnega poročila o upravljanju tveganj, poroča odboru za tveganja, upravi, in nadzornemu svetu o tveganjih, ki so bila pripoznana kot materialno pomembna. Na lastno pobudo ali na zahtevo uprave in/ali nadzornega sveta poroča tudi o drugih posebnih področjih tveganj. Nosilec funkcije upravljanja tveganj je odgovoren tudi za pravilno in učinkovito izvedbo procesa lastne ocene tveganj in solventnosti ter usklajevanje priprave poročila o lastni oceni tveganj in solventnosti, rednega poročila regulatorju, poročila o solventnosti in finančnem položaju ter obrazcev za kvantitativno poročanje.

Nosilec funkcije upravljanja tveganj lahko na lastno pobudo komunicira s katerim koli zaposlenim ter ima vsa potrebna pooblastila, vire in strokovno znanje ter neomejen dostop do vseh zadevnih informacij, ki jih potrebuje za izvajanje svojih pristojnosti.

e) Odbor za tveganja

Vloga odbora za tveganja je podpora upravi pri upravljanju tveganj in spremljanju profila tveganj družbe. Odbor ima tudi ključno vlogo v procesu komuniciranja, saj deluje kot forum za

razpravo o elementih sistema upravljanja tveganj. Odbor sestavljajo direktorji sektorjev in služb ter nosilci vseh ključnih funkcij. Odgovornosti odbora so:

- preverjanje in kritična presoja predlagane strategije prevzemanja tveganj in omejitev izvedenih iz nje;
- obravnava krovne politike upravljanja tveganj, politik upravljanja tveganj izvedenih iz nje in njihovih prilog ali pravilnikov;
- spremljanje profila tveganj družbe v okviru obravnave rednega poročila o upravljanju tveganj;
- obravnava, usklajevanje in potrditev procesa lastne ocene tveganj in solventnosti ter s tem povezanega poročila;
- obravnava najpomembnejših identificiranih tveganj na podlagi registra tveganj ter predlogov načinov oz. ukrepov obvladovanja teh tveganj;
- obravnava evidence škodnih dogodkov;
- obravnava morebitnih kršitev limitnega sistema;
- obravnava rednega poročila regulatorju ter poročila o solventnosti in finančnem položaju;

- definiranje in potrjevanje metodologij na področju tveganj;

- potrjevanje predloga organiziranja in izvajanja ostalih aktivnosti s področja tveganj;

- širjenje osveščenosti o tveganjih.

f) Uprava in nadzorni svet

Uprava družbe ima v sistemu upravljanja tveganj in procesu odločanja ključno vlogo in končno odgovornost za

učinkovitost vzpostavljenih procesov upravljanja tveganj:

- odgovornost za implementacijo okvira upravljanja tveganj v skladu s standardi obvladujoče družbe in zakonodajo;
- določitev poslovne strategije, poslovnega načrta in strategije prevzemanja tveganj na ravni družbe (na podlagi predloga nosilca funkcije upravljanja tveganj in v skladu s smernicami obvladujoče družbe);
- sprejem politik in procesov upravljanja tveganj;
- imenovanje članov odbora za tveganja, nosilca funkcije upravljanja tveganj in ostalih nosilcev ključnih funkcij;
- odgovornost za proces upravljanja tveganj in proces odločanja (prevzem, izogibanje, prenos ali zmanjšanje tveganj);
- odgovornost za proces upravljanja tveganj in proces odločanja (prevzem, izogibanje, prenos ali zmanjšanje tveganj);
- odgovornost za implementacijo procesa lastne ocene tveganj in solventnosti ter kritično presojo rezultatov;

- odobritev meja dovoljenega tveganja in operativnih limitov;

- sprejem poročila o lastni oceni tveganj in solventnosti ter uporaba rezultatov procesa pri sprejemanju poslovnih odločitev.

Nadzorni svet ima v sistemu upravljanja tveganj naslednje odgovornosti:

- odobritev poslovne strategije in poslovnega načrta;

- odobritev strategije prevzemanja tveganj;

- odobritev politik sistema upravljanja tveganj;

- odobritev imenovanja nosilcev ključnih funkcij.

Revizijska komisija nadzornega sveta spremlja in nadzira delovanje sistema upravljanja tveganj, predvsem iz vidika zanesljivosti, učinkovitosti in uspešnosti. Pomembnejše odgovornosti revizijske komisije so:

- presoja vpliva različnih vrst tveganj na ekonomski in regulatorni kapital;

- pregled in podaja mnenja k metodologiji za identifikacijo tveganj;

- presoja celovitega okvirja upravljanja tveganj, vključno z dokumenti, ki urejajo upravljanje tveganj;

- pregled rednega poročila o upravljanju tveganj;

- presoja strategije prevzemanja tveganj družbe;

- pregled aktivnosti, načrtov in organizacije ključne funkcije upravljanja tveganj ter ocene njene neodvisnosti in objektivnosti.

g) Identifikacija, spremljanje, merjenje, upravljanje in poročanje o tveganjih

Ustrezen proces identifikacije, spremljanja, merjenja, upravljanja in poročanja o tveganjih (proces IMMMR⁵) omogoča učinkovito upravljanje tveganj in odločanje na podlagi tveganj ter zagotavlja stalno izpolnjevanje zahtev glede zavarovalno-tehničnih rezervacij in kapitala.

Identifikacija

Pomembna nastajajoča tveganja je potrebno identificirati, meriti, upravljati, spremljati in o njih poročati. Družba izvaja v prihodnost usmerjen proces identifikacije tveganj, ki upravi omogoča sprejemanje proaktivnih ukrepov.

Identifikacija tveganj se lahko izvaja z dvema različnima pristopoma:

- pristop od zgoraj navzdol – izvajajo ga nosilec funkcije upravljanja tveganj, odbor za tveganja in uprava družbe. Gre za identifikacijo novih in nastajajočih tveganj, vključno s trajnostnim tveganjem, na podlagi spremljanja pravnega in poslovnega okolja, tržnega razvoja in gibanja ter strokovnega znanja. Ta pristop se uporablja predvsem pri strateških tveganjih, kot sta tveganje ugleda in pravno tveganje;

- pristop od spodaj navzgor opravljajo predstavniki organizacijskih enot, ki tvorijo prvo obrambno linijo in identificirajo tveganja v okviru evidence škodnih dogodkov. Ta pristop se uporablja predvsem pri operativnih tveganjih ter trajnostnih tveganjih.

Družba vodi register tveganj, ki ga redno posodablja in v katerega se vključijo tudi vsa novo identificirana tveganja. Identifikacija tveganj se izvaja ves čas, tudi v procesu strateškega oz. poslovnega načrtovanja ter pri vseh večjih projektih in poslovnih pobudah, kot so uvedba novega produkta, investiranje v nov naložbeni razred, itd.

Spremljanje

Funkcija upravljanja tveganj in druge funkcije redno spremljajo višino in dinamiko tveganj preko izbranih mer tveganj. Za posamezne mere tveganja se lahko opredeli meje dovoljenega tveganja (limite), ki morajo biti določene v skladu z veljavno strategijo prevzemanja tveganj družbe oz. obvladujoče družbe. Nosilec funkcije upravljanja tveganj je odgovoren za usklajevanje procesa priprave poročila o upravljanju tveganj, ki prikazuje tekoči solventnostni položaj družbe ter ključna identificirana tveganja v primerjavi z veljavno strategijo prevzemanja tveganj oz. limiti izvedenimi iz nje.

Merjenje

Merjenje tveganj je potrebno za opredelitev trenutnega profila tveganj družbe ter primerjavo usklajenosti le-tega z veljavno strategijo prevzemanja tveganj. Pri določitvi pogostosti in zahtevnosti merjenja tveganj družba zasleduje načelo sorazmernosti in tveganja meri na podlagi naslednjih matrik:

- kvalitativno ocenjevanje tveganj najmanj enkrat letno v okviru registra tveganj;

- četrletni izračun solventnostnega položaja v skladu s standardno formulo Solventnosti II ter analiza vplivov;

- ocena lastne solventnostne potrebe v okviru procesa lastne ocene tveganj in solventnosti;

- analize občutljivosti, stresni testi in scenariji v okviru procesa lastne ocene tveganj in solventnosti.

Upravljanje

Uprava družbe je odgovorna za upravljanje tveganj na različne načine, kot so npr. zavrnitev, prenos ali prevzem tveganja. Pri svojih odločitvah upošteva priporočila, ki jih pripravi nosilec funkcije upravljanja tveganj in odbor za tveganja, pa tudi vse stroške in koristi takšnih odločitev. Vse akcijske načrte za tveganja, ki niso v skladu s strategijo prevzemanja tveganj, ali tveganja, ki prekoračijo meje dovoljenega tveganja, je potrebno dokumentirati.

Poročanje

Družba je vzpostavila in izvaja proces spremljanja in poročanja za vsako kategorijo tveganj, vključno z naslednjimi elementi:

- jasno opredeljenimi vlogami in odgovornostmi;

- obdobjem poročanja;

⁴ Odbor za tveganja, Odbor ALCO ter Odbor za nove produkte in tržne poti

⁵ Identification, Monitoring, Measurement, Management and Reporting

- eskalacijskimi potmi in možnimi ukrepi vodstva.

Notranje poročanje obsega poročanje upravi, revizijski komisiji in/ali nadzornemu svetu družbe, obvladujoči družbi ter poročanje v okviru izbranih delovnih teles družbe. Izvaja ga nosilec funkcije upravljanja tveganj, prvenstveno v obliki četrletnega poročila o upravljanju tveganj, ki smiselno zajema poročanje o ključnih identificiranih tveganjih, ki jih obravnava posamezna politika.

Poročanje o doseganju ali preseganju limitov ter postopke oziroma ukrepe, ki izhajajo iz navedenih preseganj in so opredeljeni v posameznih politikah, obravnava odbor za tveganja.

Nosilec funkcije upravljanja tveganj, z namenom učinkovitega upravljanja tveganj na ravni zavarovalne skupine, sodeluje s funkcijo upravljanja tveganj obvladujoče družbe:

- tok poročanja in informacij temelji na rednem in izrednem poročanju ter izmenjavi informacij;

- funkciji upravljanja tveganj družbe in obvladujoče družbe morata imeti zadostne in pravočasne informacije o vseh pomembnih tveganjih družbe;

- funkciji upravljanja tveganj družbe in obvladujoče družbe morata biti predhodno obveščeni o pomembnih strateških in operativnih poslovnih odločitvah, ki bi lahko pomembno vplivale na profil tveganj družbe in njeno kapitalsko ustreznost. O pomembnih vprašanih družba za mnenje povpraša tudi odbor za upravljanje tveganj obvladujoče družbe;

- funkcija upravljanja tveganj družbe mora o pomembni spremembi profila tveganj družbe ali o tveganju realizacije

takšne spremembe nemudoma obvestiti funkcijo upravljanja tveganj obvladujoče družbe;

- funkcija upravljanja tveganj družbe mora ob vsaki večji kršitvi mej dovoljenega tveganja družbe o tem nemudoma obvestiti funkcijo upravljanja tveganj obvladujoče družbe.

Zunanje poročanje obsega poročanje regulatornim institucijam⁶ ter javno poročanje. Izvaja se v obliki kvantitativnih in narativnih poročil ter razkritij.

B.3.2 Lastna ocena tveganj in solventnosti

Lastna ocena tveganj in solventnosti predstavlja proces identifikacije, presoje, spremljanja, upravljanja in poročanja tveganj, ki jim je ali bo izpostavljena družba v svojem poslovanju z namenom določitve in oblikovanja ustreznih lastnih sredstev za izpolnjevanje solventnostnih potreb. Proces je usmerjen v prihodnost in zajema vsa tveganja (profil tveganj), ki izhajajo iz poslovanja družbe, vključno s tistimi, ki so opisana s standardno formulo za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR).

Proces lastne ocene tveganj in solventnosti smiselno povezuje poslovno strategijo, upravljanje tveganj, upravljanje kapitala in druge upravljavske procese ter ima kot tak pomembno vlogo v postopkih odločanja družbe:

- **Strateško oz. poslovno planiranje;** Proces strateškega oz. poslovnega planiranja se dopolnjuje z rednim procesom lastne ocene tveganj in solventnosti. Preliminarni rezultati procesa lastne ocene tveganj in solventnosti služijo kot osnova za morebitno zgodnjo prilagoditev temeljnih poslovnih ter finančnih ciljev in/ali strategije prevzemanja tveganj. Poleg osnovnega (planskega) scenarija, se v procesu lastne ocene tveganj in

solventnosti aplicira tudi eden ali več stresnih scenarijev in izračuna vrsta analiz občutljivosti.

- **Upravljanje tveganj;** V okviru delovanja sistema upravljanja tveganj se izvaja redna identifikacija, spremljava in poročanje o tveganjih, kot korak oziroma postopek procesa lastne ocene tveganj in solventnosti, kjer se presoja, katera obstoječa in potencialna tveganja lahko ogrozijo uresničitev poslovne strategije. V okviru delovanja sistema upravljanja tveganj se tudi tekoče spremlja solventnostni položaj družbe. Poteka v obliki izračuna, presoje in poročanja solventnostnega položaja vsem ključnim deležnikom. Iz strategije prevzemanja tveganj izveden limitni sistem nadalje predstavlja temeljni okvir, s pomočjo katerega si družba prizadeva ciljno uravnavati svoj profil tveganj in na njem temelječo solventnostno potrebo.

- **Upravljanje kapitala;** V okviru procesa lastne ocene tveganj in solventnosti družba projicira svoj solventnostni položaj za strateško oz. plansko obdobje, vključno z velikostjo in sestavo lastnih virov sredstev (kapitala) ter zahtevanim solventnostim kapitalom (SCR) in zahtevanim minimalnim kapitalom (MCR) oziroma lastno solventnostno potrebo. Pri pripravi projekcije solventnostnega položaja družba ustrezno upošteva temeljne poslovne in finančne cilje, predvidljivo dividendno politiko in strategijo prevzemanja tveganj. Na podlagi projiciranega solventnostnega položaja in ciljne višine kapitalske ustreznosti, ki je izvedena iz strategije prevzemanja tveganj, družba analizira možnosti uravnavanja svoje solventnostne potrebe in uravnavanja razpoložljivega kapitala ter pripravi načrt upravljanja kapitala za plansko obdobje.

- **Drugi upravljavski procesi;** Rezultati procesa lastne ocene tveganj in solventnosti se v družbi tekoče uporabljajo v delovanju odbora za nove produkte in tržne poti ter v delovanju odbora ALCO. Odbor za nove produkte in tržne poti rezultate uporablja pri določanju strategije razvoja in trženja zavarovalnih produktov, kjer presoja predvsem vidik dobičkonosnosti zavarovalnih produktov ter njihove solventnostne zahteve. Odbor ALCO rezultate uporablja pri določanju naložbene strategije, politik in usmeritev družbe, kjer presoja predvsem vidik donosnosti finančnih naložb ter njihove solventnostne zahteve.

Proces lastne ocene tveganj in solventnosti se izvede redno letno ali izredno, ko se profil tveganj družbe ali nestanovitnost njene solventnostne potrebe glede na višino kapitala materialno spremeni⁷. Nosilec funkcije upravljanja tveganj ter uprava družbe usmerjata izvajanje procesa, v katerem imata tudi sicer aktivno vlogo.

B.4 Sistem notranjega nadzora

B.4.1 Opis sistema notranjega nadzora podjetja

Zavarovalnica je vzpostavila in vzdržuje ustrezen sistem notranjih kontrol. Pri vzpostavitvi sistema notranjih kontrol je zavarovalnica sledila priporočeni opredelitvi petih osnovnih, med seboj povezanih elementov sistema notranjih kontrol:

- notranje kontrolno okolje;
- prepoznavanje in ocenjevanje tveganj, ki jih bo zavarovalnica obvladovala v skladu s postavljenimi politikami;

- kontrolne aktivnosti, vključene v posamezne postopke in procese;

- informiranje in komuniciranje;

- nadzorne aktivnosti in ukrepanje z namenom izboljšav oziroma saniranja posledic.

Notranje kontrolno okolje predstavljajo vsi zaposleni v zavarovalnici s svojim strokovnim znanjem, izkušnjami in etičnimi vrednotami. Pomembno mesto v okviru notranjega okolja predstavljata vodstvena filozofija in slog vodenja zavarovalnice, ki se odražata v usmeritvah uprave in vodij notranjih organizacijskih enot, ki imajo vpliv na način poslovanja, na postavljanje ciljev, na ocenjevanje tveganj, na kontrolne aktivnosti, na informacijski in komunikacijski sistem ter na nadzorne aktivnosti.

Prepoznavanje in ocenjevanje tveganj je prepoznavanje notranjih in zunanjih dejavnikov, ki pomenijo nevarnost, da se načrtovani cilji ne bodo uresničili oziroma, da se bo zgodilo nekaj, kar bo ogrozilo uresničitev načrtovanih ciljev. Prepoznati jih je treba tako pri vseh novih zavarovalnih storitvah ter s prepoznavo nadaljevati pri vseh že utečenih storitvah. Tveganja se namreč nenehno spreminjajo zaradi sprememb okolja, novih zahtev strank, sprememb normativne ureditve in sprememb poslovanja. Ocenjevanje tveganj pa pomeni proučitev obsega vpliva tveganj na doseganje ciljev.

Kontrolne aktivnosti so postopki, ki pomagajo zagotavljati, da se izvajajo vse nujne aktivnosti za obvladovanje tveganj na poti do ciljev.

Informiranje in komuniciranje je bistveno za dobro delovanje sistema notranjih kontrol; informacije so nujno potrebne za vse zaposlene, da lahko opravljajo svoje delo, ki zajema tudi prepoznavanje, oceno in iskanje ustreznih orodij za

obvladovanje tveganj. Postavljena organizacijska struktura zavarovalnice zagotavlja komuniciranje po ustreznih komunikacijskih poteh tako, da pridejo prave informacije v ustrezni vsebini in obliki do prave osebe ob pravem času.

Nadzor je del sistema notranjih kontrol, ki stalno ocenjuje njegovo navzočnost in delovanje njegovih sestavin. Izvaja se na dva načina, in sicer kot stalna dejavnost in kot občasno, ločeno ocenjevanje.

Zavarovalnica tako na področju sistema notranjega nadzora kakor tudi na ostalih področjih redno spremlja smernice in priporočila Agencije za zavarovalni nadzor ter jih upošteva.

B.4.2 Opis, kako se izvaja funkcija skladnosti

Upoštevanje načelo sorazmernosti in lokalno zakonodajo je v sistem upravljanja tveganj zavarovalnice, v organizacijsko strukturo ter procese odločanja vgrajena tudi funkcija spremljanja skladnosti. Funkcija spremljanja skladnosti je ena od štirih ključnih funkcij v sistemu upravljanja tveganj. Kot notranja kontrolna funkcija je del druge obrambne linije v sistemu treh obrambnih linij v sistemu notranjega upravljanja družbe. Njena glavna naloga je obvladovanje tveganj, ki izhajajo iz neskladij z zakonodajo.

Funkcija skladnosti poslovanja v zavarovalnici je neodvisna funkcija. V skladu z veljavnim Pravilnikom o organizaciji je organizirana kot štabna služba v okviru službe za skladnost poslovanja in zavarovalno pravne zadeve (v nadaljevanju: SSPZPZ), ki je podrejena neposredno upravi. Uprava zavarovalnice v soglasju z nadzornim svetom znotraj SSPZPZ imenuje ključno osebo, ki je odgovorna za izvajanje funkcije skladnosti (v nadaljevanju: nosilec funkcije skladnosti) in ima možnost neposrednega dostopa in komuniciranja z upravo

⁶ npr. AZN, EIOPA, BS, ECB, idr.

⁷ Sprožilci so lahko finančna kriza, regulatorna sprememba, združevanje ali prevzemanje, dezinvestiranje, uvedba novega produkta in drugi

zavarovalnice, nadzornim svetom in/ali revizijsko komisijo nadzornega sveta.

Ne glede na organizacijsko umeščenost funkcije skladnosti znotraj posamezne družbe, pa je ta funkcijsko povezana tudi s funkcijo spremljanja skladnosti na ravni skupine. Na ta način je zagotovljena neposredna povezava med funkcijo spremljanja skladnosti posamezne družbe in funkcijo spremljanja skladnosti na ravni skupine. S tem je omogočen neposreden pretok informacij, kar omogoča celovito in dosledno upravljanje tveganj skladnosti znotraj skupine.

Glavna vsebinska področja delovanja funkcije spremljanja skladnosti v zavarovalnici so:

- področje regulatorne skladnosti;
- nadzor nad poročanjem zunanjim institucijam oziroma zunanjim nadzornim organom;
- sodelovanje pri upravljanju sistema notranjih kontrol;
- zunanje izvajanje poslov;
- varstvo osebnih podatkov;
- varstvo in zaupnost podatkov;
- preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma;
- preprečevanje prevar, zlorab in drugih škodljivih ravnanj;
- preprečevanje korupcije in obvladovanje nasprotij interesov;
- zaščita prijaviteljev (žvižgačev);
- zagotavljanje nedotakljivosti in varovanje osebnega dostojanstva;
- spremljanje omejevalnih ukrepov;

- kolektivne aktivnosti za krepitev integritete ter uresničevanje veljavnega etičnega kodeksa.

B.5 Funkcija notranje revizije

B.5.1 Opis izvajanja funkcije notranje revizije v letu 2024

Funkcijo notranje revizije v skladu z Zakonom o zavarovalništvu ter s Pogodbo o izločenem poslu funkcije notranje revizije med zavarovalnico Vita življenjska d. d. (v nadaljevanju tudi: »Vita« ali »zavarovalnica«) in Pozavarovalnico Sava, d. d. (v nadaljevanju tudi: »Sava Re«) od 22.1.2021 dalje izvajajo revizorji, zaposleni v Službi notranje revizije Save Re. Vsi revizorji se redno udeležujejo načrtovanih izobraževanj (večina notranjih revizorjev ima tudi aktivni naziv preizkušeni notranji revizor), dva notranja revizorja sta specializirana in certificirana za revizijo informacijskih sistemov. Dodatno se revizorji znotraj ekipe revizorjev Službe notranje revizije Save Re specializirajo za posamezne tematike in se dodatno obsežno izobražujejo tudi na temo trajnosti, etičnega ravnanja, korporativnega upravljanja, prevar in drugo.

Nosilko ključne funkcije notranje revizije imenuje ali razreši uprava, k čemer daje soglasje nadzorni svet, ob predhodnem mnenju revizijske komisije.

Izvajanje funkcije notranje revizije je funkcionalno in organizacijsko ločeno od drugih organizacijskih delov Save Re, d.d. in je neposredno podrejeno skrbnici izločenega posla v Viti.

Funkcija notranje revizije je sestavni del sistema notranjega nadzora zavarovalnice, ki zagotavljala neodvisno, redno in celovito pregledovanje in ocenjevanje ustreznosti upravljanja zavarovalnice, upravljanja tveganj in kontrolnih postopkov.

Notranja revizija v zavarovalnici deluje na podlagi sprejete Politike notranje revizije, ki je dokument, ki opredeljuje namen, pristojnost, odgovornost ter naloge notranje revizije. Določa položaj notranje revizije, vključno z naravo razmerja funkcijske odgovornosti nosilke funkcije notranje revizije organu nadzora, daje pooblastila za dostop do zapisov, zaposlenih, prostorov in opreme, ki so pomembni za izvajanje posla, ter opredeljuje področje in dejavnosti notranje revizije. Notranja revizija izvaja nadzorne aktivnosti, kar pa ne razrešuje organov nadzora in vodenja njihove odgovornosti za vzpostavitev in delovanje učinkovitega ter uspešnega upravljanja družbe, upravljanja tveganj in kontrolnih postopkov (optimalno obvladovanje poslovnih tveganj ter skladnost poslovanja z zakoni, podzakonskimi predpisi in notranjimi pravili).

Naloge notranje revizije so predvsem na oceni tveganj zasnovan stalen in celovit nadzor nad poslovanjem družbe, z namenom:

- Preverjanja in ocenjevanja, ali so procesi upravljanja tveganj, kontrolnih postopkov in upravljanja družbe ustrezni ter delujejo na način, ki zagotavlja doseganje pomembnih ciljev družbe;
- Preverjanja in ocenjevanja, ali upravljanje informacijske tehnologije v družbi podpira in pomaga strategijam in ciljem družbe;
- Preverjanja in ocenjevanja tveganja prevar in način njihovega obravnavanja v družbi (vendar se ne pričakuje, da bi notranji revizorji imeli strokovno znanje osebe, katere glavna naloga je odkrivati in raziskovati prevare);
- Svetovanja;
- Opravljanja ostalih nalog kot jih notranji reviziji nalaga zakonodaja.

B.5.2 Neodvisnost in nepristranskost funkcije notranje revizije

Funkcija notranje revizije je pri določanju področij, ciljev in obsega notranjega revidiranja, opravljanju dela in poročanju o notranjem revidiranju neodvisna, nosilka ključne funkcije notranje revizije in notranji revizorji pa ne opravljajo nobenih razvojnih in operativnih nalog, ki bi lahko povzročile nasprotje interesov in oslabile njihovo nepristranskost, ter ne odločajo o aktivnostih na področjih, ki so predmet notranjega revidiranja. Nepristranskost vseh revizorjev in nosilke ključne funkcije je deloma zagotovljena tudi v povezavi z neodvisnostjo (letne izjave o neodvisnosti in morebitnih konfliktih interesov). Neodvisnost nosilke ključne funkcije je zagotovljena na način, da ji pri opravljanju njene funkcije prevzemnik posla ali njegovi zaposleni ne morejo dajati kakršnih koli obveznih navodil v zvezi z izvajanjem ključne funkcije oziroma je ne smejo kakor koli ovirati pri izvajanju njenih zakonskih nalog. Neodvisnost nosilke ključne funkcije je zagotovljena tudi z opisanim neposrednim poročanjem nosilke ključne funkcije revizijski komisiji nadzornega sveta. Nosilka ključne funkcije mora nemudoma obvestiti upravo zavarovalnice, če bi bila zaradi zaposlitve v Savi Re, d.d., kakor koli omejena (kadrovsko, tehnično, ipd.) pri izvajanju nalog ključne funkcije.

Nosilka ključne funkcije notranje revizije je pristojna za način vodenja notranje revizije in postopke notranjega revidiranja. Administrativno poroča predsednici uprave zavarovalnice, odgovorni za področje notranje revizije (skrbnici izločenega posla). Nosilka ključne funkcije pa funkcionalno poroča skrbnici izločenega posla, upravi (s čimer se ohranja neodvisnost od drugih poslovnih področij v zavarovalnici), revizijski komisiji in nadzornemu svetu zavarovalnice (s čimer se krepi

neodvisnost od uprave). Revizijska komisija lahko od nosilke ključne funkcije zahteva dodatne informacije poleg informacij iz četrtrletnih in letnih poročil o delu notranje revizije. S takšno organizacijo je zagotovljena samostojnost, organizacijska neodvisnost delovanja in nepristransko izvajanje notranjerevizijskih aktivnosti. Funkcionalno poročanje vključuje vse zadeve, povezane z vsebino notranjega revidiranja.

Nosilka ključne funkcije in notranji revizorji morajo biti neoporečni, nepristranski, zaupanja vredni in usposobljeni, kar je opredeljeno tudi v Kodeksu etike notranjerevizijske dejavnosti družbe (Vite), ki ima za podlago Kodeks poklicne etike notranjih revizorjev IIA) ter Kodeks poklicne etike notranjih revizorjev Slovenskega inštituta za revizijo, kateri so bili veljavni v letu 2024.

V kolikor se pojavijo težave pri strokovnem vedenju, ki ni v duhu kodeksa etike, ali če bi prišlo do nasprotja interesov, mora nosilka ključne funkcije v najkrajšem možnem času to razkriti upravi in revizijski komisiji oziroma nadzornemu svetu. Notranja revizija opravlja notranje revidiranje poslovanja na podlagi Hierarhije pravil notranjega revidiranja, ki jo sprejema Slovenski inštitut za revizijo na podlagi zakona, ki ureja revidiranje, ter pisnimi pravili delovanja notranje revizije.

Nosilka ključne funkcije letno predloži revizijski komisiji nadzornega sveta in nadzornemu svetu Vite v okviru letnega poročanja o delu notranje revizije v preteklem koledarskem letu, tudi izjavo o razkritju in izogibanju nasprotja interesov za tekoče in prihodnje leto, ki je obenem priloga Programa zagotavljanja in izboljševanja kakovosti delovanja notranje revizije.

B.6 Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija v družbi Vita je neodvisna funkcija. Uprava družbe v soglasju z Nadzornim svetom znotraj Sektorja aktuarstva imenuje ključno osebo, ki je odgovorna za izvajanje aktuarske funkcije (nosilec aktuarske funkcije).

Področja dela aktuarske funkcije se opravljajo v Sektorju aktuarstva, Službi za upravljanje s tveganji in Službi za strategijo in razvoj. Aktuarska funkcija deluje kot prva ter druga obrambna linija in je organizirana tako, da ena in ista oseba ne sme hkrati izvajati (prva linija) in nadzirati (druga linija) istih delovnih nalog. Naloge aktuarske funkcije strukturirano zajemajo:

- usklajevanje izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij in zagotavljanje njihove skladnosti z veljavnimi predpisi;
- zagotavljanje ustreznosti metodologij, modelov in predpostavk, uporabljenih pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij, tako, da odražajo ključna tveganja in so dovolj stabilni;
- ocenjevanje ustreznosti, zadostnosti in kakovosti podatkov, uporabljenih za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij;
- primerjava zneska zavarovalno-tehničnih rezervacij z izkustvi in, v primeru odstopanj, predlaganje sprememb predpostavk in/ali modelov vrednotenja;
- nadziranje izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij, ko se za izračun uporabljajo približki;
- preverjanje ustreznosti splošne politike prevzemanja zavarovalnih tveganj in ustreznosti višine zavarovalnih premij, upoštevajoč vsa povezana tveganja

- in vplive sprememb portfelja, opcij in garancij, antiselekcije ter pravnih tveganj;

- preverjanje ustreznosti ureditve pozavarovanja;
 - sodelovanje pri implementaciji in izvajanju sistema upravljanja tveganj;
 - priprava pisnega poročila vsaj enkrat letno, ki ga predloži organu vodenja, nadzora zavarovalnice, lokalnemu nadzorniku in nosilcu aktuarske funkcije skupine, kjer dokumentira izvajanje in rezultate zgoraj navedenih nalog ter jasno opredeli morebitne pomanjkljivosti in poda priporočila za njihovo odpravo;
 - sodelovanje v Odboru upravljanja tveganj družbe;
 - sodelovanje v Odboru za rezervacije družbe;
 - sodelovanje v Odboru za nove produkte in tržne poti ter na naložbenem sestanku (ti. ALCO odbor), kjer ima svetovalno vlogo;
 - sodelovanje v Aktuarskem odboru skupine.

Nosilec aktuarske funkcije obvešča organe vodenja in nadzora družbe o:

- zanesljivosti in ustreznosti uporabljenih metod, modelov ter predpostavk, uporabljenih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij, in o tem, ali so oblikovane zavarovalno-tehnične rezervacije primerne za pokrivanje vseh obveznosti iz prevzetih zavarovanj;
 - politiki prevzemanja zavarovalnih tveganj, vključno z ugotovitvami glede višine zavarovalnih premij za posamezne produkte iz vidika, ali je premija posameznih produktov zadostna za pokrivanje vseh obveznosti iz teh produktov;

Nosilec aktuarske funkcije pripravi pisno poročilo o ugotovitvah, in sicer za preteklo poslovno leto in po stanju na zadnji dan preteklega poslovnega leta. Zavarovalnica pisno poročilo skupaj z letnim poročilom predloži Agenciji za zavarovalni nadzor.

Aktuarski odbor skupine v okviru svojih nalog sprejema odločitve v obliki predlogov sklepov in priporočil upravi obvladujoče družbe, drugim ključnim funkcijam skupine ter odboru za upravljanje tveganj skupine, kar izvaja skladno s poslovníkom. Člani aktuarskega odbora s strani posameznih družb so zadolženi, da informacije o zadevnih dogovorih posredujejo ustreznim organom družbe.

B.7 Zunanje izvajanje

Zavarovalnica lahko na podlagi določil ZZavar-1 v zunanje izvajanje izloči posamezno funkcijo oziroma aktivnost, ki je ključna ali pomembna za poslovanje zavarovalnice (t.i. izločeni posel). Na podlagi sklenjenega izločenega posla tako prevzemnik storitve namesto zavarovalnice izvaja določen poslovni proces, funkcijo ali storitev, in sicer v njenem imenu in za njen račun. Zavarovalnica ne glede na prenos pomembnega dela poslovanja v zunanje izvajanje v obliki izločenega posla še vedno ohrani celotno odgovornost za izpolnjevanje svojih obveznosti. Zaradi svoje pomembnosti za poslovanje zavarovalnice so izločeni posli del

sistema upravljanja zavarovalnice, pravila njihovega upravljanja pa so podrobneje določena v Politiki izločenih poslov.

Uprava zavarovalnice nosi odgovornost za učinkovito upravljanje tveganj, povezanih z izvajanjem izločenih poslov. Uprava v soglasju z nadzornim svetom sprejema politiko izločenih poslov in sklepa pogodbe o vzpostavitvi izvajanja izločenega posla oz. pogodbe o vzpostavitvi izvajanja delno izločenega posla s konkretnim ponudnikom storitve. Za vsak izločen posel je s strani uprave postavljen skrbnik pogodbe, ki skrbi za učinkovit nadzor nad ustreznim izvajanjem izločenega posla. Služba za skladnost poslovanja in zavarovalno pravne zadeve je zadolžena za pripravo oz. pravni pregled pogodb o izločenem poslu ter za pripravo oz. pregled pogodb o izločenem poslu z vidika izpolnjevanja določil Politike izločenih poslov.

Pri prenosu funkcij oz. aktivnosti kot izločenega posla se upoštevajo naslednja pravila:

 - določitev funkcij oz. aktivnosti, ki so bistvene/pomembne za poslovanje;
 - način izbora izvajalca storitev izločenih poslov, ki je ustrezne kakovosti z opredelitvijo pogostosti ocenjevanja njegovih rezultatov oz. izvajanja storitev;
 - metode in postopek spremljanja skladnosti in učinkovitosti izvajanja izločenih poslov;
 - pogoji, ki jih mora izpolnjevati izvajalec izločenega posla;
 - bistvene sestavine pogodbe o izločenem poslu;
 - vzpostavitev Registra izločenih poslov;

S

POROČILO O SOLVENTNOSTI IN FINANČNEM POLOŽAJU ZA POSLOVNO LETO 2024

35

- opredelitev tveganj, povezanih z izločenimi posli v Registru tveganj.

Zavarovalnica podrobneje opredeljuje pravila glede izločenih poslov v Politiki izločenih poslov.

Preglednica 14: Seznam storitev, prenesenih v zunanje izvajanje na dan 31.12.2024

Zap. št.	Vrsta storitve
1.	Distribucija zavarovalnih produktov
2.	IT storitve
3.	Gospodarjenje s finančnimi instrumenti
4.	Arhiviranje dokumentov
5.	Funkcija notranje revizije

B.8 Druge informacije

B.8.1 Ocena primernosti sistema upravljanja

Sistem upravljanja v Viti je sorazmeren naravi, obsegu in zahtevnosti poslov družbe in je predmet rednega posodabljanja. Vsi akti, ki so urejajo področje sistema upravljanja v zavarovalnici, so najmanj enkrat letno predmet (rednega) pregleda. V primerih, ko je to potrebno, se akti ustrezno prenavljajo. V ta namen ima zavarovalnica v okviru registra internih aktov in svojih internih aktih določene odgovorne osebe, ki skrbijo za redne posodobitve politik sistema upravljanja.

B.8.2 Druge informacije

V letu 2024 je zavarovalnica s strani Agencije za zavarovalni nadzor prejela zahtevo za pregled poslovanja na podlagi 298. člena ZZavar-1, z namenom preveritve ali zavarovalnica pri svojem poslovanju spoštuje določbe ZZavar-1 in drugih zakonov in podzakonski predpisov, ki urejajo njeno poslovanje. Zavarovalnica je s tem v zvezi vsa priporočila, podana s strani Agencije za zavarovalni nadzor, pravočasno odpravila in o tem obvestila Agencijo za zavarovalni nadzor.

C. Profil tveganja

Družba je pri svojem delovanju izpostavljena različnim vrstam tveganja. Ta pripoznava, meri, upravlja, spremlja in o njih poroča v skladu s procesi, opisanimi v poglavju B.3 Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganja in solventnosti. Kategorije tveganj, ki jim je družba izpostavljena so:

- zavarovalna tveganja;
- tržna tveganja;
- kreditna tveganja;
- likvidnostna tveganja;
- operativna tveganja;
- strateška tveganja.

Poleg navedenih kategorij tveganj, je družba posredno izpostavljena tudi trajnostnim tveganjem, ki se, upošteva segment poslovanja, izražajo predvsem skozi tržna tveganja.

V podpoglavjih, ki sledijo, je vsaka kategorija tveganj obravnavana ločeno. Višino zavarovalnih, tržnih, kreditnih in operativnih tveganj v družbi redno merimo z uporabo standardne formule, druga (pa tudi operativna), ki so težje merljiva pa merimo v skladu z metodami, opisanimi pri posamezni kategoriji tveganj.

Na naslednjem grafu (Slika 3) je prikazan profil tveganj družbe v skladu s standardno formulo. Prikazan delež posameznega modula tveganj je izračunan kot delež v vsoti vseh modulov tveganj (vključno z operativnimi tveganji).

Prevladujoča tveganja družbe v skladu s standardno formulo so tržna tveganja

in tveganja življenjskih zavarovanj, ostale kategorije tveganj pa so manj pomembne.

Družba je izpostavljena tudi tveganjem, ki niso eksplicitno zajeta s standardno formulo za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala. Ta tveganja oziroma podvrsti tveganj so bodisi implicitno zajeta s standardno formulo za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala, niso materialna, ali pa njihova kalibracija ni mogoča. Izpostavljenosti večini navedenih tveganj skuša družba zajeti in obvladovati v okviru sistema upravljanja tveganj ter sistema notranjih kontrol.

C.1 Zavarovalno tveganje

Zavarovalno tveganje izhaja iz zavarovalnih poslov sklepanja zavarovanj in izvrševanja zavarovalnih pogodb ter poslov, ki so v neposredni zvezi z zavarovalnimi posli, ter iz negotovosti, neločljivo povezani s pojavom, obsegom in časom nastanka obveznosti.

Zavarovalna tveganja družbe Vita delimo na:

- tveganja življenjskih zavarovanj;
- tveganja zdravstvenih zavarovanj, ki se ne izvajajo na podobnih osnovah kot življenjsko zavarovanje (NSLT zdravstvena zavarovanja);
- tveganja zdravstvenih zavarovanj, ki se izvajajo na podobnih osnovah kot življenjsko zavarovanje (SLT zdravstvena zavarovanja).

Družba sklepa zavarovanja, ki pripadajo naslednjim vrstam poslovanja⁸:

- 01 – Zavarovanje za stroške zdravljenja;
- 02 – Zavarovanje izpada dohodka;
- 29 – Zdravstveno zavarovanje;
- 30 – Zavarovanje z udeležbo pri dobičku;
- 31 – Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja;
- 32 – Druga življenjska zavarovanja.

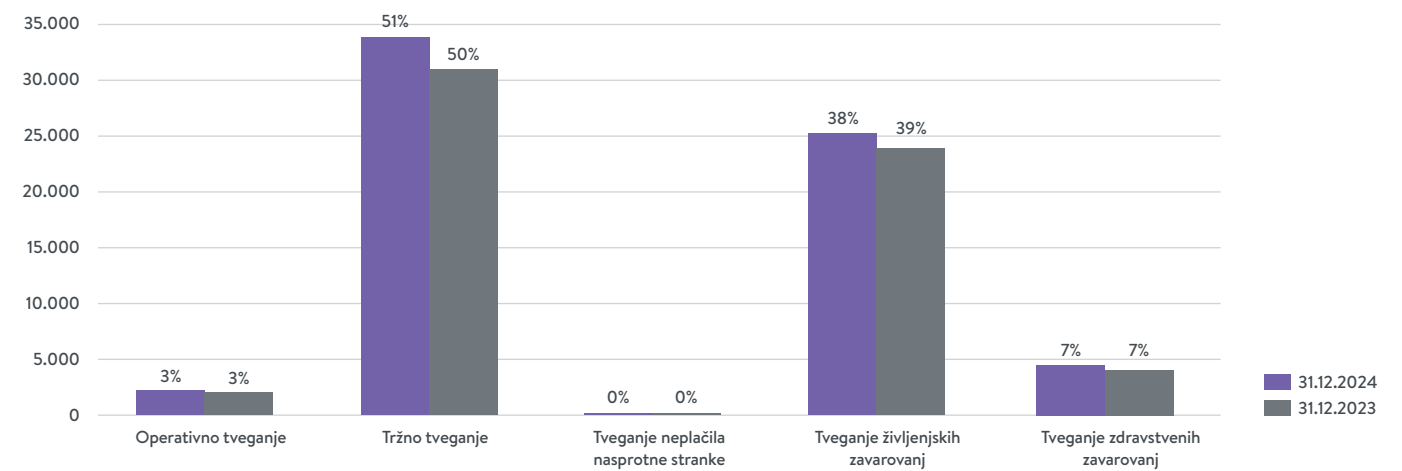
C.1.1 Tveganje življenjskih zavarovanj

Družba je izpostavljena naslednjim tveganjem življenjskih zavarovanj:

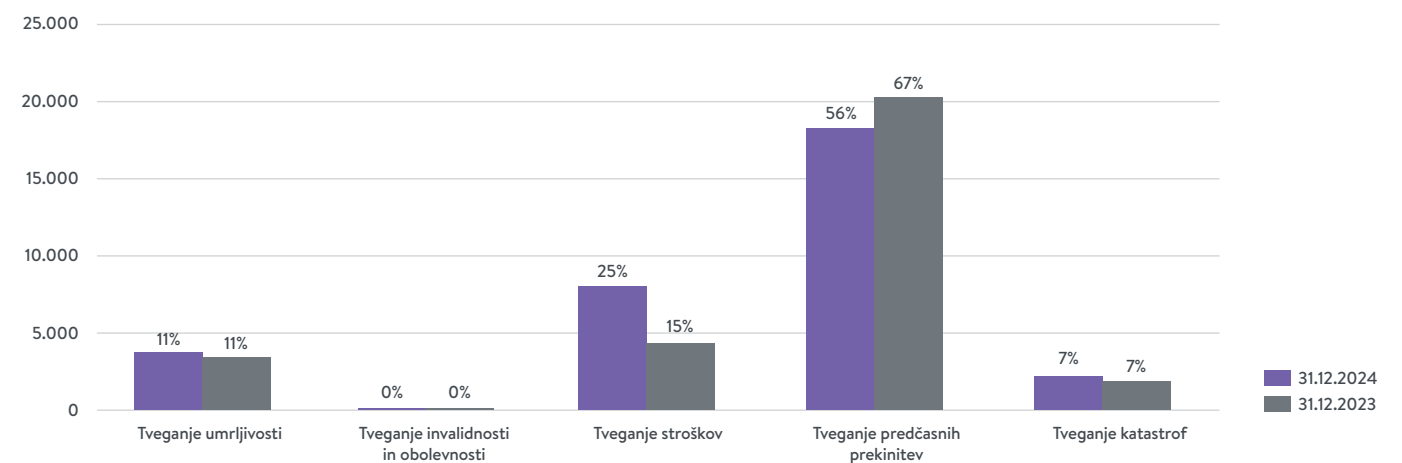
- tveganje umrljivosti;
- tveganje invalidnosti in obolevnosti;
- tveganje predčasnih prekinitev;
- tveganje stroškov;
- tveganje katastrof.

V nadaljevanju (Slika 4) so prikazani deleži posameznih nerazpršenih tveganj po podmodulih tveganja življenjskih zavarovanj⁹ in podrobnejša obravnava posameznega podmodula tveganja.

Slika 3: Nerazpršen SCR po modulih tveganj (tisoč EUR in %)



Slika 4: Nerazpršeno tveganje življenjskih zavarovanj po podmodulih tveganja (tisoč EUR in %)



⁸ Vrsta poslovanja kot je definirana v Prilogi I Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35

⁹ Prikazan delež posameznega podmodula je izračunan kot delež v vsoti vseh podmodulov tveganja življenjskih zavarovanj.

	Tveganje umrljivosti
Izvorni portfelj	Portfelj zavarovalnih obveznosti – življenjska zavarovanja (30 – Zavarovanje z udeležbo v dobičku, 31 – Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja, 32 – Druga življenjska zavarovanja)
Opis	Tveganje umrljivosti predstavlja tveganje, ki izhaja iz neugodnih sprememb vrednosti, trenda ali nestanovitnosti upoštevane verjetnosti za smrt, tj. pričakovane stopnje umrljivosti so prenizke v primerjavi z dejanskimi prihodnjimi stopnjami umrljivosti.
SCR prispevek na 31.12.2024	3.564 tisoč EUR pred razpršitvijo.
	Zahtevani solventnostni kapital za tveganje umrljivosti se je v obdobju poročanja povečal, kar je predvsem posledica razvoja portfelja
Način obvladovanja tveganja	Družba ima vzpostavljene pregledne postopke in pravila sprejema v zavarovanje ter spremlja škodni rezultat za posamezne zavarovalne produkte oziroma kritja.

	Tveganje invalidnosti in obolevnosti
Izvorni portfelj	Portfelj zavarovalnih obveznosti – življenjska zavarovanja (30 – Zavarovanje z udeležbo v dobičku, 31 – Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja, 32 – Druga življenjska zavarovanja)
Opis	Tveganje invalidnosti in obolevnosti predstavlja tveganje, ki izhaja iz sprememb vrednosti, trenda ali nestanovitnosti upoštevanih verjetnosti za invalidnost, bolezen in obolevnost, tj. pričakovane stopnje so prenizke v primerjavi z dejanskimi prihodnjimi stopnjami.
SCR prispevek na 31.12.2024	71 tisoč EUR pred razpršitvijo.
	Zahtevani solventnostni kapital za tveganje invalidnosti in obolevnosti se v obdobju poročanja ni bistveno spremenil.
Način obvladovanja tveganja	Družba ima vzpostavljene pregledne postopke in pravila sprejema v zavarovanje ter spremlja škodni rezultat za posamezne zavarovalne produkte oziroma kritja.

	Tveganje predčasnih prekinitev
Izvorni portfelj	Portfelj zavarovalnih obveznosti – življenjska zavarovanja (30 – Zavarovanje z udeležbo v dobičku, 31 – Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja, 32 – Druga življenjska zavarovanja)
Opis	Tveganje predčasnih prekinitev predstavlja tveganje, ki izhaja iz sprememb vrednosti ali nestanovitnosti upoštevanih verjetnosti za predčasno prekinitev zavarovalnih pogodb. Družba ocenjuje stopnje predčasnih prekinitev na podlagi preteklih izkušenj.
SCR prispevek na 31.12.2024	18.695 tisoč EUR pred razpršitvijo.
	Zahtevani solventnostni kapital za tveganje predčasnih prekinitev se je obdobju poročanja zmanjšal, kar je predvsem posledica sprememb v predpostavkah in sprememb v modeliranju denarnih tokov.
Način obvladovanja tveganja	Družba spremlja stopnjo predčasnih prekinitev, ki jo izračunava kot razmerje zneska odkupov glede na znesek povprečne matematične rezervacije v obdobju oziroma kot razmerje števila predčasnih prekinitev glede na povprečno število aktivnih polic v obdobju. Prav tako vključuje dodatne spremenljivke pri določanju višine verjetnosti predčasnih prekinitev (npr. starost zavarovanca).

	Tveganje stroškov
Izvorni portfelj	Portfelj zavarovalnih obveznosti – življenjska zavarovanja (30 – Zavarovanje z udeležbo v dobičku, 31 – Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja, 32 – Druga življenjska zavarovanja)
Opis	Tveganje stroškov življenjskih zavarovanj predstavlja tveganje, ki izhaja iz sprememb vrednosti, trenda ali nestanovitnosti stroškov, ki nastajajo v postopku izpolnjevanja obveznosti družbe, tj. pričakovani stroški so prenizki v primerjavi z dejanskimi prihodnjimi stroški.
SCR prispevek na 31.12.2024	8.436 tisoč EUR pred razpršitvijo.
	Zahtevani solventnostni kapital za tveganje stroškov življenjskih zavarovanj se je v obdobju povečal, kar je predvsem posledica sprememb predpostavk o stroških.
Način obvladovanja tveganja	Družba opravlja analizo stroškov, v okviru katere spremlja gibanje dejanskih stroškov v primerjavi s planiranimi.

	Tveganje katastrof
Izvorni portfelj	Portfelj zavarovalnih obveznosti – življenjska zavarovanja (30 – Zavarovanje z udeležbo v dobičku, 31 – Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja, 32 – Druga življenjska zavarovanja)
Opis	Tveganje katastrof življenjskih zavarovanj izhaja iz tveganja nastopa posameznega dogodka ali zaporedja povezanih dogodkov velikega obsega, zaradi katerega je število smrti bistveno drugačno od pričakovanega.
SCR prispevek na 31.12.2024	2.369 tisoč EUR pred razpršitvijo.
	Zahtevani solventnostni kapital za tveganje katastrof življenjskih zavarovanj se je v obdobju poročanja povečal, kar je predvsem posledica sprememb predpostavk in razvoja portfelja.
Način obvladovanja tveganja	Družba spremlja koncentracijo rizikov in preverja ustreznost oblikovanega pozavarovalnega programa.

Zajem koncentracije tveganja v okviru portfelja zavarovalnih obveznosti obsega koncentracijo riziko zavarovalnih vsot na zavarovano osebo za:

- kritje rizika smrti;
- kritje nezgodnih rizikov.

Na ravni družbe ni večje koncentracije tveganja življenjskih zavarovanj, saj je portfelj zelo razpršen tako glede na starost zavarovanih oseb kot tudi glede na preostalo zavarovalno dobo, izpostavljenost (zavarovalnih vsot in rizičnih zavarovalnih vsot) in frekvenco plačil premije. Portfelj se razlikuje tudi po deležu prekinjenih polic v posameznem obdobju, stroških ter umrljivosti in obolevnosti po produktih.

Tehnike za zmanjševanja tveganja
Družba uporablja pozavarovanje, da prenese oziroma zmanjša nekatera zavarovalna tveganja, ki jim je izpostavljena. Pozavarovana so naslednja kritja:

- naravna smrt;

- nezgodna smrt;
- popolna in delna trajna invalidnosti zaradi nezgode;

- kritične bolezni;
- stroški pogreba.

Družba spremlja učinkovitost pozavarovanja tako, da preverja ustreznost obstoječih lastnih deležev ter spremlja optimalno retencijo v primeru vsotno presežkovnega pozavarovanja. Družba prav tako spremlja ustreznost lastnih deležev ter maksimalno izpostavljenost do zavarovancev v primeru škodno presežkovnega pozavarovanja. Metodologija za določitev optimalne retencije in rezultati preverjanja ustreznosti obstoječih lastnih deležev so opisani v Pozavarovalnem programu.

Družba se zaveda kreditnega tveganja in tveganja neplačila nasprotne stranke, ki izhajata iz sklenjenih pozavarovalnih pogodb. Tveganji zmanjšuje z ustreznimi pogoji za izbiro pozavarovatelja. Kreditna

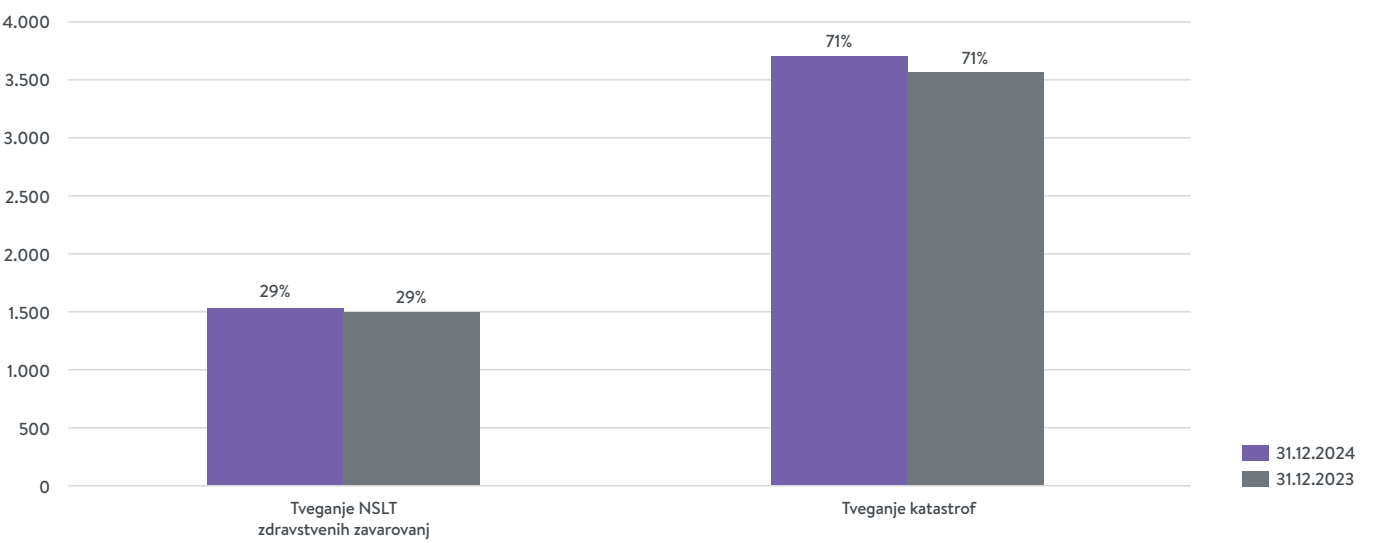
ocena pozavarovatelja mora biti vsaj A- ali A3 po načelu druge najboljše ocene. Kreditne ocene pozavarovateljev redno spremlja Služba za upravljanje s tveganji.

C.1.2 Tveganje zdravstvenih zavarovanj
Družba je izpostavljena naslednjim tveganjem zdravstvenih zavarovanj:

- tveganja zdravstvenih zavarovanj, ki se izvajajo na podobnih osnovah kot premoženjsko zavarovanje (NSLT zdravstvena zavarovanja);
- tveganja zdravstvenih zavarovanj, ki se izvajajo na podobnih osnovah kot življenjska zavarovanja (SLT zdravstvena zavarovanja);
- tveganje katastrof.

V nadaljevanju so prikazani deleži posameznih nerazpršenih tveganj po podmodulih tveganja zdravstvenih zavarovanj¹⁰ in podrobnejša obravnava posameznega podmodula tveganja.

Slika 5: Nerazpršeno tveganje NSLT zdravstvenih zavarovanj po podmodulih tveganja (tisoč EUR in %)

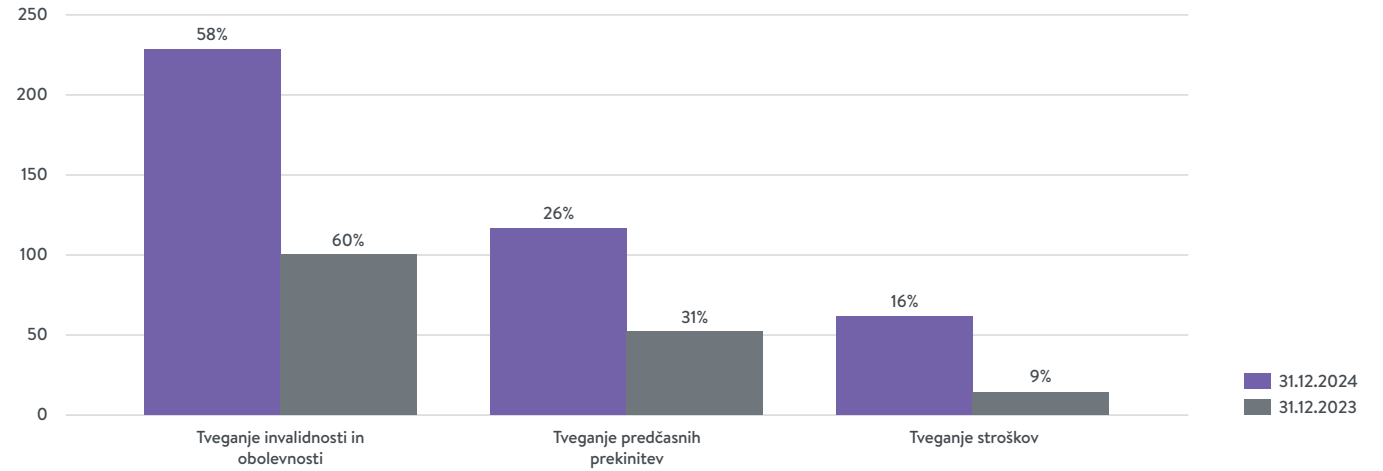


¹⁰ Prikazan delež posameznega podmodula je izračunan kot delež v vsoti vseh podmodulov tveganja zdravstvenih zavarovanj.

Tveganje NSLT zdravstvenih zavarovanj	
Izvorni portfelj	Portfelj zavarovalnih obveznosti – NSLT zdravstvena zavarovanja (01 – Zavarovanje za stroške zdravljenja, 02 – Zavarovanje izpada dohodkov)
Opis	Tveganje NSLT zdravstvenih zavarovanj zajema:
	Tveganje premije in rezervacije za NSLT zdravstvenega zavarovanja:
	Tveganje premije izhaja iz negotovosti pri času, pogostosti in resnosti zavarovalnih primerov, ter upošteva tudi stroške v povezavi z zavarovalnimi primeri. Tveganje premije se nanaša na bodoče zavarovalne primere, ki se pojavijo med in po obdobju preverjanja solventnosti, in sicer za kritja iz obstoječih kot tudi novo sklenjenih oziroma obnovljenih polic v naslednjih 12 mesecih. Tveganje je, da bodo stroški skupaj z zavarovalninami višji od prejete premije. Tveganje rezervacij se pojavi iz dveh virov: po eni strani zaradi napačne ocene absolutnih zavarovalnin in stroškov, po drugi strani pa zaradi fluktuacije zavarovalnin okoli povprečja, ki izhaja iz stohastične narave prihodnjih zavarovalnih primerov. Tveganje predčasnih prekinitev NSLT zdravstvenih zavarovanj predstavlja tveganje ki izhaja iz sprememb v stopnji ali nihajnosti stopenj predčasnih prekinitev.
SCR prispevek na 31.12.2024	1.515 tisoč EUR pred razpršitvijo.
Način obvladovanja tveganja	Zahtevani solventnostni kapital za tveganje NSLT zdravstvenih zavarovanj se v obdobju poročanja povečal predvsem zaradi razvoja portfelja.
	Družba spremlja škodni rezultat za posamezne zavarovalne produkte oziroma kritja ter oblikuje ustrezne škodne rezervacije za nastale prijavljene in neprijavljene zavarovalne primere. Prav tako spremlja stopnjo predčasnih prekinitev, ki jo izračunava kot razmerje števila predčasnih prekinitev glede na povprečno število aktivnih polic v obdobju.

Tveganje katastrof	
Izvorni portfelj	Portfelj zavarovalnih obveznosti – NSLT zdravstvena zavarovanja (01 – Zavarovanje za stroške zdravljenja, 02 – zavarovanje izpada dohodkov)
Opis	Podmodul tveganja katastrof zdravstvenih zavarovanj zajema naslednja tveganja:
	Tveganje množičnih nezgod, tj. tveganje, da se nahaja veliko ljudi ob istem času na enem mestu ter da se zgodi dogodek, ki povzroči mnogo nezgodnih smrti, invalidnosti in poškodb z velikimi stroški zdravniške oskrbe.
	Družba v izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala za tveganje množičnih nezgod ne upošteva zdravstvenih zavarovanj z asistenco v tujini, saj ocenjuje, da je portfelj lokacijsko dovolj razpršen. Družba ima v svojem portfelju produkte, zaradi katerih bi lahko v okviru tveganja množičnih nezgod imela izgube v primeru kritij nezgodne smrti, trajne invalidnosti ali zdravljenja zaradi nezgode. - Tveganje koncentracije nezgod, tj. tveganje, da se na gosto poseljenih lokacijah zgodi dogodek, ki povzroči mnogo nezgodnih smrti, invalidnosti in poškodb. Ta riziko obstaja samo pri produktih Kolektivno nezgodno zavarovanje delavcev in Kolektivno nezgodno zavarovanje vodilnih delavcev. - Tveganje pandemije: Družba v svojem portfelju nima zavarovalnih produktov, zaradi katerih bi bila izpostavljena tovrstnemu tveganju, saj pandemija v skladu s splošnimi pogoji zavarovalnih produktov sodi med izključitve.
SCR prispevek na 31.12.2024	3.698 tisoč EUR pred razpršitvijo.
Način obvladovanja tveganja	Zahtevani solventnostni kapital za tveganje katastrof zdravstvenih zavarovanj se je v obdobju poročanja povečal, predvsem zaradi razvoja portfelja.
	Družba spremlja koncentracijo rizikov in preverja ustreznost oblikovanega pozavarovalnega programa.

Slika 6: : Nerazpršeno tveganje SLT zdravstvenih zavarovanj po podmodulih tveganja (tisoč EUR in %)



Tveganje SLT zdravstvenih zavarovanj – tveganje invalidnosti in obolevnosti	
Izvorni portfelj	Portfelj zavarovalnih obveznosti – SLT zdravstvena zavarovanja (29 – Zdravstvena zavarovanja)
Opis	Tveganje invalidnosti in obolevnosti predstavlja tveganje, ki izhaja iz sprememb vrednosti, trenda ali nestanovitnosti upoštevanih verjetnosti za invalidnost, bolezen in obolevnost, tj. pričakovane stopnje so prenizke v primerjavi z dejanskimi prihodnjimi stopnjami.
SCR prispevek na 31.12.2024	230 tisoč EUR pred razpršitvijo.
Način obvladovanja tveganja	Zahtevani solventnostni kapital za tveganje invalidnosti in obolevnosti zdravstvenih zavarovanj se je v obdobju poročanja povečal zaradi razvoja portfelja.
	Družba ima vzpostavljene pregledne postopke in pravila sprejema v zavarovanje ter spremlja škodni rezultat za posamezne zavarovalne produkte oziroma kritja.

Tveganje SLT zdravstvenih zavarovanj - tveganje predčasnih prekinitev	
Izvorni portfelj	Portfelj zavarovalnih obveznosti – SLT zdravstvena zavarovanja (29 – Zdravstvena zavarovanja)
Opis	Tveganje predčasnih prekinitev predstavlja tveganje, ki izhaja iz sprememb vrednosti ali nestanovitnosti upoštevanih verjetnosti za predčasno prekinitev zavarovalnih pogodb. Družba ocenjuje stopnje predčasnih prekinitev na podlagi preteklih izkušenj.
SCR prispevek na 31.12.2024	104 tisoč EUR pred razpršitvijo.
Način obvladovanja tveganja	Zahtevani solventnostni kapital za tveganje predčasnih prekinitev zdravstvenih zavarovanj se je v obdobju poročanja povečal zaradi razvoja portfelja.
	Družba spremlja stopnjo predčasnih prekinitev, ki jo izračunava kot razmerje števila predčasnih prekinitev glede na povprečno število aktivnih polic v obdobju.

Tveganje SLT zdravstvenih zavarovanj - tveganje stroškov	
Izvorni portfelj	Portfelj zavarovalnih obveznosti – SLT zdravstvena zavarovanja (29 – Zdravstvena zavarovanja)
Opis	Tveganje stroškov zavarovanj predstavlja tveganje, ki izhaja iz sprememb vrednosti, trenda ali nestanovitnosti stroškov, ki nastajajo v postopku izpolnjevanja obveznosti družbe, tj. pričakovani stroški so prenizki v primerjavi z dejanskimi prihodnjimi stroški.
SCR prispevek na 31.12.2024	62 tisoč EUR pred razpršitvijo.
Način obvladovanja tveganja	Zahtevani solventnostni kapital za tveganje stroškov zdravstvenih zavarovanj se je v obdobju poročanja povečal zaradi razvoja portfelja.
	Družba opravlja analizo stroškov, v okviru katere spremlja gibanje dejanskih stroškov v primerjavi s planiranimi.

Tehnike za zmanjševanje tveganja

Družba uporablja pozavarovanje, da prenese oziroma zmanjša nekatera zavarovalna tveganja, ki jim je izpostavljena. Pozavarovana so naslednja kritja:

- nezgodna smrt;

- popolna in delna trajna invalidnosti zaradi nezgode;

- nadomestilo za bolnišnični dan zaradi nezgode;

- nadomestilo za aktivno zdravljenje zaradi nezgode;

- zlom kosti;

- nezgodna renta;

- nezgodni travmatični dogodki;

- smrt zaradi bolezni;

- nadomestilo za najtežje poškodbe;

- nadomestilo za okrevanje po poškodbah;

- nadomestilo za fizioterapije

- nadomestilo za zdraviliško zdravljenje;

- nadomestilo za zlom kosti in poškodbe;

- stroški specialističnih ambulantnih storitev;

- stroški zahtevnih diagnostičnih preiskav;

- stroški zdravstvenih posegov v enodnevni obravnavi;

- stroški zdravstvenih posvetov;

- stroški izdaje zdravil na beli recept;

- kritične bolezni.

Način spremljave učinkovitosti in ustreznosti pozavarovanja ter način obvladovanja kreditnega tveganja in tveganja neplačila nasprotne stranke, ki izhajata iz sklenjenih pozavarovalnih pogodb, je opisan v poglavju C.1.1.

C.1.3 Analiza občutljivosti ter testiranje izjemnih situacij

a) Analiza občutljivosti

V okviru letnega poročanja o solventnosti in finančnem položaju družba izvede naslednje analize občutljivosti na spremembo parametrov, ki vplivajo na višino zahtevanega solventnostnega

kapitala za tveganje življenjskih zavarovanj in višino primernih lastnih virov sredstev družbe ter posledično njen solventnostni položaj:

- zvišanje pričakovanih stopenj smrtnosti;

- zvišanje pričakovanih stopenj obolenosti;
- zvišanje stopenj odstopov od pogodb.
- zvišanje stroškov.

V naslednji preglednici so prikazani rezultati posameznih analiz občutljivosti¹¹.

Preglednica 15: Rezultati analiz občutljivosti (tisoč EUR in %)

	Primerni lastni viri sredstev	Razlika glede na osnovno vrednost	SCR	Razlika glede na osnovno vrednost	Solventnostni količnik	Razlika glede na osnovno vrednost
Osnovne vrednosti na dan 31.12.2024	97.505		45.351		215%	
Zvišanje pričakovanih stopenj smrtnosti za 10%	95.770	-1.735	44.851	-500	214%	-1 o.t.
Zvišanje pričakovanih stopenj obolenosti za 10%	97.406	-98	45.345	-6	215%	0 o.t.
Zvišanje stopenj odstopov od pogodb za 10%	95.368	-2.137	43.760	-1.592	218%	3 o.t.
Zvišanje stroškov za 10%	94.041	-3.464	44.977	-374	209%	-6 o.t.

Rezultati analize občutljivosti kažejo, da največji potencialni neugodni vpliv na solventnostni položaj družbe izhaja iz šoka, povezanega z zvišanjem stroškov. Ostale občutljivosti se izkažejo za manj pomembne.

b) Testiranje izjemnih situacij

V okviru procesa lastne ocene tveganj in solventnosti družba redno testira tudi izjemne situacije (stres testi). Zadnja ponovitev testiranja izjemnih situacij je bila izvedena v okviru projekcije solventnostnega položaja družbe za obdobje 2025-2027 in je obsegala tudi CAT scenarij potresa, ki se sicer oblikuje in enotno uporablja v Zavarovalni skupini Sava.

CAT scenarij potresa predvideva, da se v začetku projekcijskega leta 2025 na področju Ljubljane zgodi potres z intenziteto VIII. stopnje po evropski potresni lestvici. Potres povzroči 300 smrtnih žrtev, od katerih je približno polovica zavarovancev Zavarovalnice Vita. Ker v potresu prizadeti ljudje osrednjeslovenske regije potrebujejo denarna sredstva za sanacijo poškodovanih stavb, se stopnja odkupov polic življenjskih zavarovanj z odkupno vrednostjo v prvih dvanajstih mesecih po dogodku ustrezno poveča. Solventnostni položaj po scenariju je projiciran na 31.12.2025, pri čemer je predpostavljena nespremenjena dividendna politika glede na osnovni scenarij.

Rezultati testiranja izjemne situacije kažejo, da se, v primeru uresničitve CAT scenarija potresa, solventnostni položaj družbe ne bi predmetno spremenil oziroma bi ostal v območju optimalne kapitaliziranosti ter znatno nad mejno regulatorno ravnilo.

¹¹ Analizo občutljivosti na spremembo parametrov življenjskih zavarovanj je družba prvič izvedla za zaključeno poslovno leto 2024, zato primerljivi podatki predhodnega leta niso razpoložljivi in prikazani.

C.2 Tržno tveganje

Tržno tveganje predstavlja nevarnost izgube ali neugodne spremembe v

finančnem položaju, ki lahko neposredno ali posredno nastane zaradi nihanj v stopnji in nepredvidljivosti tržnih cen sredstev in obveznosti. Družba izkazuje

spodaj navedeno strukturo naložb, ki vpliva na višino tržnih tveganj.

Preglednica 16: Struktura naložb, iz katerih izhajajo tržna tveganja (tisoč EUR in %)

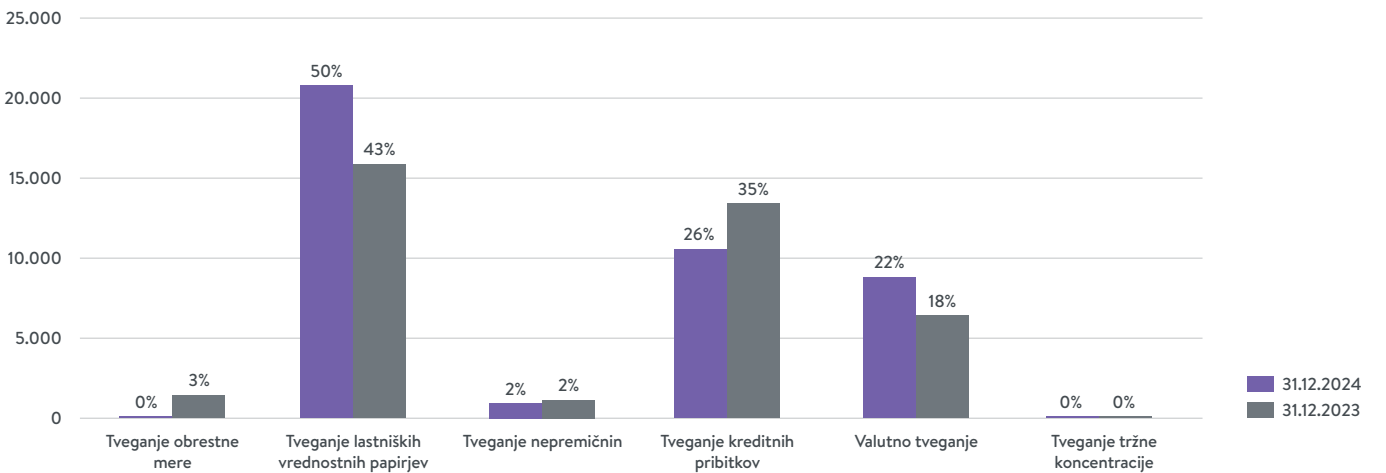
	31.12.2024		31.12.2023	
Obveznice	260.669	32%	284.262	40%
Državne obveznice	100.863	12%	109.647	16%
Podjetniške obveznice	159.806	20%	174.616	25%
Investicijski skladi	1.066	0%	1.781	0%
Depoziti	3.585	0%	2.545	0%
Delniške naložbe	17.966	2%	15.970	2%
Kotirajoče delnice	17.966	2%	15.970	2%
Nepremičnine in oprema	1.759	0%	1.853	0%
Nepremičnine in oprema za lastno rabo	1.759	0%	1.853	0%
Naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	529.925	65%	399.467	57%
Skupaj	814.970	100%	705.879	100%

Družba je izpostavljena naslednjim tržnim tveganjem:

- tveganje obrestne mere;
- tveganje lastniških vrednostnih papirjev;
- tveganje nepremičnin;
- tveganje kreditnih pribitkov;
- tveganje tržne koncentracije;
- valutno tveganje.

V nadaljevanju so prikazani deleži posameznih nerazpršenih tveganj po podmodulih tržnega tveganja¹² in podrobnejša obravnava posameznega podmodula tveganja.

Slika 7: Nerazpršeno tržno tveganje po podmodulih tveganja (tisoč EUR in %)



¹² Prikazan delež posameznega podmodula je izračunan kot delež v vsoti vseh podmodulov tveganja življenjskih zavarovanj.

Tveganje obrestne mere	
Izvorni portfelj	Portfelj finančnih naložb in portfelj zavarovalnih obveznosti
Opis	Tveganje obrestne mere predstavlja tveganje neugodne spremembe vrednosti sredstev in obveznosti zaradi sprememb v časovni strukturi obrestnih mer ali nestanovitnosti obrestne mere. Morebitna sprememba tržnih obrestnih mer vpliva na vrednost obrestno občutljivih naložb in obveznosti, v primeru strukturne neusklajenosti med sredstvi in obveznostmi (AL ¹³), pa tudi na presežek sredstev nad obveznostmi in s tem obseg razpoložljivih lastnih sredstev. Glavni dejavnik zahtevanega solventnostnega kapitala za tveganje obrestne mere je neusklajenost v ročnosti in velikosti denarnih tokov, ki izhajajo iz portfelja finančnih naložb in denarnih tokov, ki izhajajo iz portfelja zavarovalnih obveznosti. Večja kot je neusklajenost, višja je kapitalska zahteva.
SCR prispevek na 31.12.2024	54 tisoč EUR pred razpršitvijo.
	Zahtevani solventnostni kapital za tveganje obrestne mere se je v obdobju poročanja zmanjšal, kar je posledica večje usklajenosti denarnih tokov finančnih naložb in zavarovalnih obveznosti ter nižje krivulje netvegane obrestne mere.
Način obvladovanja tveganja	Usklajevanje ročnosti in velikosti denarnih tokov sredstev in obveznosti; omejevanje neusklajenosti trajanja denarnih tokov, vrednosti bazične točke (BPV) ter obrestne marže za stroške in dobiček.

Tveganje lastniških vrednostnih papirjev	
Izvorni portfelj	Portfelj finančnih naložb (lastniški vrednostni papirji in investicijski skladi)
Opis	Tveganje lastniških vrednostnih papirjev predstavlja tveganje znižanja vrednosti naložb zaradi spremembe v ravni ali nestanovitnosti tržnih cen lastniških vrednostnih papirjev. Glavna dejavnika zahtevanega solventnostnega kapitala za tveganje lastniških vrednostnih papirjev sta trg kotacije in raven simetrične prilagoditve, ki temelji na preteklem gibanju delniškega indeksa. Za lastniške vrednostne papirje, ki kotirajo na reguliranih trgih držav članic EGP ¹⁴ in OECD ¹⁵ , veljajo nižje kapitalske zahteve kakor za tiste, ki kotirajo na drugih trgih ali sploh ne kotirajo.
SCR prispevek na 31.12.2024	20.827 tisoč EUR pred razpršitvijo.
	Zahtevani solventnostni kapital za tveganje lastniških vrednostnih papirjev se je v obdobju poročanja povečal, kar je posledica večjega obsega tako neposrednih kot posrednih (UL) izpostavljenosti lastniškim vrednostnim papirjem v portfelju ter višje simetrične prilagoditve zahtevanega kapitala.
Način obvladovanja tveganja	Omejevanje izpostavljenosti lastniškim vrednostnim papirjem in ravni nestanovitnosti njihovih tečajev.

Tveganje nepremičnin	
Izvorni portfelj	Portfelj finančnih naložb (investicijski skladi), opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo ter pravica do uporabe sredstev
Opis	Tveganje nepremičnin predstavlja tveganje znižanja vrednosti naložb zaradi spremembe v ravni ali nestanovitnosti cen nepremičnin. Glavni dejavnik zahtevanega solventnostnega kapitala za tveganje nepremičnin je obseg izpostavljenosti naložbenim nepremičninam, upošteva je morebitni finančni vzvod. Večja kot je izpostavljenost, višja je kapitalska zahteva.
SCR prispevek na 31.12.2024	839 tisoč EUR pred razpršitvijo.
	Zahtevani solventnostni kapital za tveganje nepremičnin se v obdobju poročanja ni pomembno spremenil.
Način obvladovanja tveganja	Omejevanje izpostavljenosti naložbenim nepremičninam.

Tveganje kreditnih pribitkov	
Izvorni portfelj	Portfelj finančnih naložb (obveznice in depoziti, ki niso denarni ustrezniki)
Opis	Tveganje kreditnih pribitkov predstavlja tveganje znižanja vrednosti naložb zaradi spremembe v ravni ali nestanovitnosti kreditnih pribitkov preko časovne strukture netvegane obrestne mere. Glavna dejavnika zahtevanega solventnostnega kapitala za tveganje kreditnih pribitkov sta kreditno bonitetna ocena in modificirano trajanje obvezniških naložb. Nižja kot je bonitetna ocena in/ali daljše kot je modificirano trajanje, višja je kapitalska zahteva.
SCR prispevek na 31.12.2024	10.793 tisoč EUR pred razpršitvijo.
	Zahtevani solventnostni kapital za tveganje kreditnih pribitkov se je v obdobju poročanja zmanjšal, kar je posledica manjšega obsega in deleža podjetniških obveznic ter njihovega krajšega modificiranega trajanja.
Način obvladovanja tveganja	Omejevanje splošne kreditne kvalitete portfelja in ravni nestanovitnosti tečajev.

¹³ Asset-Liability Management
¹⁴ Evropski gospodarski prostor
¹⁵ Organizacija za gospodarsko sodelovanje in razvoj

Tveganje tržne koncentracije	
Izvorni portfelj	Portfelj finančnih naložb
Opis	Tveganje tržne koncentracije predstavlja tveganje znižanja vrednosti naložb zaradi pomanjkljive razpršenosti portfelja naložb ali večje izpostavljenosti tveganju neplačila s strani enega izdajatelja vrednostnih papirjev ali skupine povezanih izdajateljev. Glavna dejavnika zahtevanega solventnostnega kapitala za tveganje tržne koncentracije sta kreditno bonitetna ocena in delež posamezne izpostavljenosti v portfelju finančnih naložb. Nižja kot je bonitetna ocena, nižji je relativni prag izpostavljenosti nad katerim velja višja kapitalska zahteva.
SCR prispevek na 31.12.2024	0 tisoč EUR pred razpršitvijo.
	Zahtevani solventnostni kapital za tveganje tržne koncentracije se v obdobju poročanja ni spremenil.
Način obvladovanja tveganja	Omejevanje strukture portfelja po vrsti naložb, deležu posameznih izpostavljenosti ter geografski in sektorski izpostavljenosti.

Valutno tveganje	
Izvorni portfelj	Portfelj finančnih naložb (lastniški vrednostni papirji in investicijski skladi)
Opis	Valutno tveganje predstavlja tveganje neugodne spremembe vrednosti naložb in obveznosti zaradi spremembe v ravni ali nestanovitnosti menjalnih tečajev. Glavni dejavnik zahtevanega solventnostnega kapitala za valutno tveganje je izpostavljenost do tujih valut ¹⁶ . Naložbe, ki kotirajo v tuji valuti ali so občutljive na tujo valuto, so predmet kapitalske zahteve.
SCR prispevek na 31.12.2024	8.943 tisoč EUR pred razpršitvijo.
	Zahtevani solventnostni kapital za valutno tveganje se je v obdobju poročanja povečal, kar je posledica večjega obsega tako neposrednih kot posrednih (UL) valutnih izpostavljenosti v portfelju.
Način obvladovanja tveganja	Omejevanje odprte valutne pozicije.

Družba koncentracijo tržnega tveganja spremlja in obvladuje v notranjem limitnem sistemu, z omejevanjem najvišje dopustne izpostavljenosti po:

- naložbenem razredu;
- bonitetni oceni;
- valutni izpostavljenosti;
- državi in geografskem področju;
- panogi izdajatelja;
- izdajatelju.

C.2.1 Analiza občutljivosti ter testiranje izjemnih situacij

a) Analiza občutljivosti

V okviru letnega poročanja o solventnosti in finančnem položaju družba izvede naslednje analize občutljivosti na spremembo parametrov, ki vplivajo na višino zahtevanega solventnostnega kapitala za tržno tveganje in višino primernih lastnih virov sredstev družbe ter posledično njen solventnostni položaj:

- zvišanje in znižanje krivulje netvegane obrestne mere;

- znižanje vrednosti lastniških vrednostnih papirjev;
- zvišanje kreditnih pribitkov dolžniških vrednostnih papirjev.

Analize občutljivosti na znižanje vrednosti nepremičnin družba ne izvede, saj je učinek na višino zahtevanega solventnostnega kapitala in višino primernih lastnih virov sredstev družbe ter posledično njen solventnostni položaj nematerielen.

¹⁶ Tuje valute so tiste valute, ki niso valuta, v kateri se pripravljajo računovodski izkazi zavarovalnice (EUR)

V naslednji preglednici so prikazani rezultati posameznih analiz občutljivosti.

Preglednica 17: Rezultati analiz občutljivosti (tisoč EUR in %)

	Primerni lastni viri sredstev	Razlika glede na osnovno vrednost	SCR	Razlika glede na osnovno vrednost	Solventnostni količnik	Razlika glede na osnovno vrednost
Osnovne vrednosti na dan 31.12.2024	97.505		45.351		215%	
Zvišanje obrestnih mer za 100 b.t.	97.645	140	47.084	1.733	207%	-8 o.t.
Znižanje obrestnih mer za 100 b.t.	96.553	-952	44.435	-916	217%	2 o.t.
Znižanje vrednosti lastniških VP za 20%	90.331	-7.173	39.826	-5.525	227%	12 o.t.
Zvišanje kreditnih pribitkov dolžniških VP za 100 b.t.	89.481	-8.024	45.296	-55	198%	-17 o.t.
Osnovne vrednosti na dan 31.12.2023	92.003		41.811		220%	
Zvišanje obrestnih mer za 100 b.t.	91.221	-782	44.184	2.373	206%	-14 o.t.
Znižanje obrestnih mer za 100 b.t.	91.664	-339	40.159	-1.652	228%	8 o.t.
Znižanje vrednosti lastniških VP za 20%	86.234	-5.769	37.922	-3.889	227%	7 o.t.
Zvišanje kreditnih pribitkov dolžniških VP za 100 b.t.	82.389	-9.614	41.431	-380	199%	-21 o.t.

Rezultati analize občutljivosti kažejo, da največji potencialni neugodni vpliv na solventnostni položaj družbe izhaja iz šoka, povezanega z zvišanjem kreditnih pribitkov dolžniških vrednostnih papirjev ter šoka, povezanega z zvišanjem obrestnih mer.

b) Testiranje izjemnih situacij

V okviru procesa lastne ocene tveganj in solventnosti družba redno testira tudi izjemne situacije (stres testi). Zadnja ponovitev testiranja izjemnih situacij je bila izvedena v okviru projekcije solventnostnega položaja družbe za obdobje 2025-2027 in je obsegala tudi naslednje scenarije, ki se sicer oblikujejo in enotno uporabljajo v Zavarovalni skupini Sava:

- finančni scenarij;
- srednjeročni tranzicijski podnebni scenarij SSP1-1,9;

- srednjeročni tranzicijski podnebni scenarij SSP2-4,5;
- dolgoročni podnebni scenarij SSP5-8,5.

Finančni scenarij temelji na kalibraciji kapitalске komponente EIOPA zavarovalniškega stresnega testa iz leta 2024¹⁷ in predvideva obsežno ponovitev motenj v dobavnih verigah, kar vodi v nižjo gospodarsko rast in višjo inflacijo, ter privede do inverznega zvišanja krivulje netvegane obrestne mere. Zaostrovanje pogojev financiranja ter nižja gospodarska rast vodita v povečanje kreditnih pribitkov tako podjetniških kot državnih vrednostnih papirjev. Negotove razmere na finančnih trgih, skupaj z višjimi stroški financiranja, povzročijo tudi padec vrednosti lastniških vrednostnih papirjev, nepremičnin in alternativnih naložb. V izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij se povečajo predčasne

prekinitve polic varčevalno-naložbenih produktov, poviša se inflacija za stroške ter stroški zdravstvenih storitev.

SSP oz. Shared Socioeconomic Pathways so scenariji vplivov podnebnih sprememb na predvideni družbenoekonomski globalni razvoj do leta 2100, kot opredeljeno s strani IPCC¹⁸. Srednjeročno obdobje predstavlja obdobje med letoma 2030 in 2050, dolgoročno obdobje pa obdobje med letoma 2070 in 2100, pri čemer kalibracija scenarijev temelji na oceni vpliva ob koncu navedenih obdobj. Scenarija SSP1-1,9¹⁹ in SSP2-4,5²⁰ obravnavata vpliv tveganj prehoda na naložbeni portfelj v srednjeročnem obdobju, scenarij SSP5-8,5²¹ pa obravnava vpliv fizičnih tveganj na naložbeni portfelj v dolgoročnem obdobju. Vsi scenariji predvidevajo povečanje kreditnih pribitkov dolžniških VP ter zmanjšanje vrednosti lastniških VP in naložbenih nepremičnin, pri čemer je

višina spremembe odvisna od ranljivosti in pripravljenosti posamične države in panoge na podnebne spremembe²², diskontna krivulja pa ostane nespremenjena. Iz obravnave scenarijev so izvzete naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Solventnostni položaj po vseh scenarijih je projiciran na 31.12.2025, pri čemer je predpostavljena nespremenjena dividendna politika, glede na osnovni scenarij.

Rezultati testiranja izjemnih situacij kažejo, da bi aplicirani stresni scenariji pomembno vplivali na solventnostni položaj družbe, ki pa bi kljub temu ostal znotraj ali blizu območja optimalne kapitaliziranosti ter znatno nad mejno regulatorno ravniljo. V primeru realizacije finančnega scenarija bi se, navkljub znatnemu zmanjšanju primernih lastnih virov sredstev, solventnostni količnik družbe povečal. To se zgodi, ker relativen upad solventnostne kapitalске zahteve iz portfelja življenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja (UL portfelj), presega relativen upad primernih lastnih virov sredstev po apliciranem šoku. Na relativno manjše znižanje lastnih virov sredstev ima namreč pozitiven učinek davčni ščit, ki se odraža v pozitivnem neto učinku odloženih davkov.

C.2.2 Načelo preudarne osebe

a) Obvladovanje naložbenega tveganja

Družba v izvajanju naložbene dejavnosti ni odvisna samo od informacij, ki jih posredujejo tretje osebe, kot so finančne ustanove, upravitelji premoženja in bonitetne agencije. V ta namen ima oblikovane številne lastne ključne indikatorje tveganj, med drugim:

- vrednost bazične točke (BPV);

- usklajenost trajanja obrestno občutljivih naložb in obveznosti;
- obrestna marža za stroške in dobiček;
- odprta valutna pozicija.
- delež visokolikvidnih naložb.

Družba ima omogočen neposreden ali posreden dostop do podatkov in informacij različnih nepovezanih ponudnikov (npr. Bloomberg, NLB Skladi, NLB banka, idr.).

V izvajanju naložbene dejavnosti družba upošteva tveganja, ki so inherentno povezana z naložbami, in ne zgolj tveganja, ki so zajeta z (modelsko) kapitalsko zahtevo. Primeri tovrstnih tveganj so:

- kreditno tveganje državnih vrednostnih papirjev;
- kreditno tveganje podrejenih vrednostnih papirjev;
- tveganje tržne koncentracije državnih vrednostnih papirjev;
- tveganje tržne koncentracije podrejenih vrednostnih papirjev;
- tveganje tržne koncentracije na ravni panožne izpostavljenosti;
- tveganje tržne koncentracije na ravni geografskih izpostavljenosti;
- likvidnostno tveganje na ravni trgov vrednostnih papirjev ter ravni posameznih izdaj vrednostnih papirjev.

b) Ocena nerutinskih naložbenih dejavnosti

V okviru delovanja odbora ALCO družba izvaja oceno vsake nerutinske naložbe oziroma naložbene dejavnosti pred njeno realizacijo. Pri tem presoja vsaj o:

- načinu izvedbe (lastna izvedba ali izvedba v okviru mandata zunanjega upravitelja premoženja);
- tržnem, kreditnem in likvidnostnem tveganju, ki izhaja iz potencialne naložbe ter inkrementalnemu vplivu na tveganje celotnega portfelja finančnih naložb;
- usklajenosti lastnosti naložbe z lastnostmi obveznosti iz zavarovalnih pogodb (valutna usklajenost, usklajenost denarnih tokov, doseganje zahtevane donosnosti, lokalizacija premoženja);
- kapitalski zahtevi, ki izhaja iz potencialne naložbe ter inkrementalnemu vplivu na skupno kapitalsko zahtevo.

Članstvo odbora ALCO, poleg direktorjev sektorjev in vodij služb, sestavljajo tudi nosilec funkcije upravljanja tveganj ter uprava družbe. Nosilec funkcije upravljanja tveganj deluje v neodvisni svetovalni vlogi in nima glasovalne pravice pri sprejemanju odločitev. Odbor sprejema odločitve soglasno, v primeru nesoglasja pa je odločilen glas uprave družbe.

c) Pogodbe, vezane na enote, in pogodbe, vezane na indeks

Družba sredstva registra sredstev naložbenega tveganja nalaga le v naložbe, na katere so vezana upravičenja, ki gredo zavarovalcem na podlagi zavarovalnih pogodb²³. Zavarovalno-tehnične rezervacije glede teh upravičenj morajo biti čim tesneje povezane s temi naložbami.

d) Sredstva, ki niso sprejeta v trgovanje na organiziranem finančnem trgu

Družba sredstva nalaga zgolj v instrumente, ki kotirajo na organiziranih trgih in katerih tveganje lahko opredeli,

¹⁷ EIOPA Insurance Stress Test 2024 (https://www.eiopa.europa.eu/document/download/919c2f02-923b-45be-8115-7b979b24abf0_en?filename=EIOPA-BoS-24-087_2024%20Stress%20test%20-%20Technical%20specifications_v04.pdf)

¹⁸ Intergovernmental Panel on Climate Change (https://www.ipcc.ch/report/ar6/syr/downloads/report/IPCC_AR6_SYR_LongerReport.pdf)

¹⁹ Scenarij SSP1-1,9 predpostavlja prehod na bolj zeleno gospodarstvo, pri čemer je dvig globalne povprečne temperature omejen na 1,5°C (z vsaj 50% verjetnostjo), podnebna nevtralnost pa dosežena do leta 2050.

²⁰ Scenarij SSP2-4,5 oziroma scenarij poznega prehoda predpostavlja, da se izpusti toplogrednih plinov sprva še počasi povečujejo, nato pa se sredi in proti koncu 21. stoletja zmanjšujejo, vendar ostanejo sorazmerno veliki. Šoki so višji kot pri scenariju SSP1-1,9, saj so zaradi poznega prehoda predvidene nagle in večje spremembe politik, ki zasledujejo podnebno nevtralnost.

²¹ Scenarij SSP5-8,5 ne predvideva večjih uspehov pri omejevanju izpustov toplogrednih plinov. Ker so upoštevane trenutne politike (brez sprememb v prihodnje), se po tem scenariju izpusti skozi celotno 21. stoletje hitro povečujejo, kar vodi v visoka fizična podnebna tveganja.

²² Pripravljenost se ocenjuje na podlagi Notre Dame Global Adaptation indeksa

²³ Za potrebe uravnavanja kratkoročne likvidnosti se sredstva izjemoma lahko nalagajo tudi v bančne depozite

izmeri, spremlja, upravlja, poroča ter po potrebi upošteva pri oceni svojih solventnostnih potreb²⁴.

e) Izvedeni finančni instrumenti
Družba ne uporablja izvedenih finančnih instrumentov.

f) Listinjeni instrumenti
Družba sredstev ne nalaga v listinjene finančne instrumente.

C.3 Kreditno tveganje

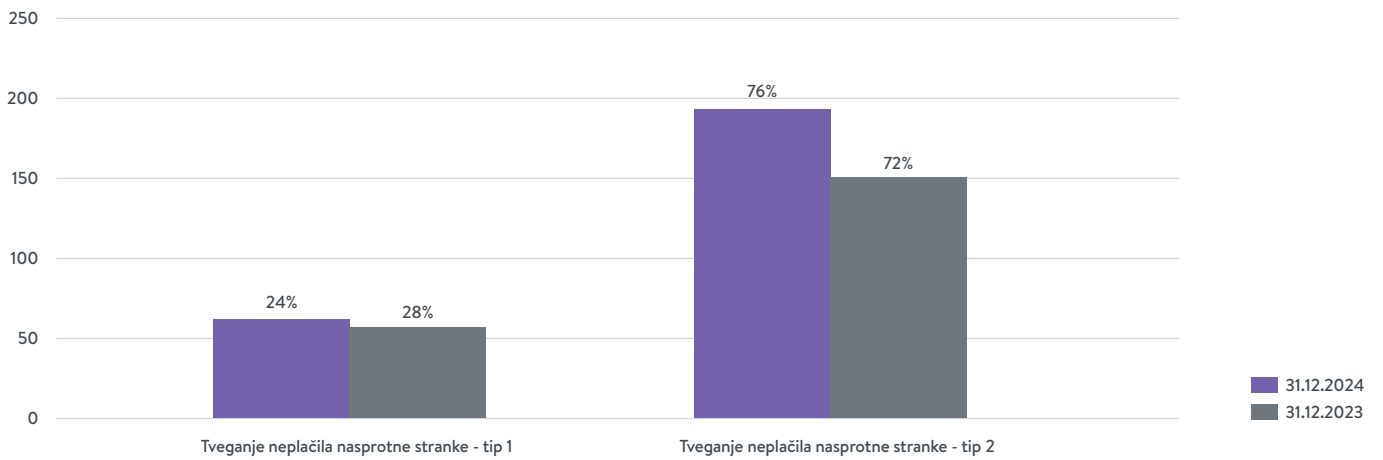
Kreditno tveganje je tveganje izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju družbe zaradi nihanj v kreditnem položaju izdajateljev, nasprotnih strank in morebitnih dolžnikov, ki jim je družba izpostavljena.

Družba je izpostavljena:

- tveganju neplačila nasprotne stranke;
- tveganju kreditnih pribitkov;
- tveganju tržne koncentracije.

Tveganje kreditnih pribitkov in tveganje tržne koncentracije sta, skladno z razvrščanjem in merjenjem tveganj po standardni formuli zahtevanega solventnostnega kapitala, obravnavana in prikazana v razdelku o tržnih tveganjih. V nadaljevanju pa navajamo podrobnosti, povezane s tveganjem neplačila nasprotne stranke.

Slika 8: Nerazpršeno tveganje neplačila nasprotne stranke po podmodulih tveganja (tisoč EUR in %)



Tveganje neplačila nasprotne stranke	
Izvorni portfelj	Izterljivi zneski iz pozavarovanj, denar in denarni ustrezniki ter terjatve
Opis	Tveganje neplačila nasprotne stranke predstavlja tveganje znižanja vrednosti sredstev zaradi nepričakovanega neplačila ali poslabšanja kreditnega položaja nasprotnih strank in dolžnikov družbe. Glavna dejavnika zahtevanega solventnostnega kapitala za tveganje neplačila nasprotne stranke sta kreditno bonitetna ocena pogodbe za zmanjševanje tveganj ali banke pri kateri so deponirana denarna sredstva in trajanje zapadlosti terjatev. Nižja kot je bonitetna ocena in/ali je trajanje zapadlosti terjatev daljše kot tri mesece, višja je kapitalska zahteva.
SCR prispevek na 31.12.2024	242 tisoč EUR pred razpršitvijo.
	Zahtevani solventnostni kapital za tveganje neplačila nasprotne stranke se v obdobju poročanja ni pomembno spremenil.
Način obvladovanja tveganja	Omejevanje števila, deleža in kreditne kvalitete posameznih izpostavljenosti.

Pri tveganju neplačila nasprotne stranke družbe ni večjih koncentracij tveganja.

²⁴ Izjema so bančni depoziti, s katerimi se ne trguje na organiziranem finančnem trgu

C.4 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje predstavlja tveganje, da družba ne more poravnati svojih finančnih obveznosti ob zapadlosti. Izhaja iz nezmožnosti unovčenja naložb in drugih sredstev, ko se redni denarni tokovi sredstev in obveznosti ne ujemajo. Čeprav likvidnostno tveganje ni eksplicitno zajeto s standardno formulo za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala, so nekateri elementi tega tveganja implicitno zajeti v modulu tržnega tveganja.

Družba redno spremlja in ocenjuje usklajenost denarnih tokov sredstev in obveznosti, tako iz dolgoročnega, kakor tudi iz kratkoročnega vidika. Dolgoročni pristop vključuje analizo usklajenosti denarnih tokov, ki se v okviru procesa ALM izvaja četrtletno. Kratkoročni pristop vključuje četrtletno oceno likvidnostnih potreb ter tedenski izračun količnika likvidnosti.

Morebitno ugotovljeno potrebo po realizaciji sredstev obravnava odbor ALCO, upoštevajoč vnaprej določen akcijski likvidnostni načrt ukrepov za obvladovanje kratkoročnega likvidnostnega tveganja. Le-ta vsebuje operativne postopke za zagotavljanje likvidnosti v razmerah zmanjšane ali nezadostne likvidnosti ter merila za odločanje o virih nadomestnih sredstev.

Za zagotovitev ustrezne likvidnosti naložb, družba sredstva nalaga le v finančne naložbe, ki kotirajo na organiziranih in likvidnih trgih (lastniške naložbe) in imajo zadostno velikost posamezne izdaje (dolžniške naložbe). Skladno s strategijo prevzemanja tveganj, likvidnostno tveganje obvladuje tudi z vzdrževanjem ustreznega deleža visokolikvidnih sredstev ter omejitvijo obsega nelikvidnih naložb.

Družba ni izpostavljena koncentraciji likvidnostnih tveganj.

Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije (v nadaljevanju: EPIFP), je v skladu z 260. členom Delegirane uredbe izračunan kot razlika med zavarovalno-tehničnimi rezervacijami brez dodatka za tveganje, izračunanimi v skladu s Solventnostjo II, in zavarovalno-tehničnimi rezervacij brez dodatka za tveganje ob upoštevanju predpostavki, da premije v povezavi z obstoječimi zavarovalnimi in pozavarovalnimi pogodbami, za katere se pričakuje, da bodo prejete v prihodnosti, iz različnih vzrokov niso prejete, ne glede na pravne ali pogodbene pravice imetnika police, da prekine polico, med katerimi pa ni tega, da se je zgodil zavarovalni dogodek. Znesek EPIFP je na 31.12.2024 znašal 39.531 tisoč EUR.

C.5 Operativno tveganje

Operativno tveganje je tveganje, ki izhaja iz neustreznega ali neuspešnega izvajanja notranjih procesov, ljudi in sistemov ali pa zaradi zunanjih dogodkov.

Prispevek za operativno tveganje k zahtevanemu solventnostnemu kapitalu na 31.12.2023 znaša 2.183 tisoč EUR. Izračun kapitalske zahteve znotraj modula operativnega tveganja ne temelji na dejanski izpostavljenosti družbe operativnim tveganjem, temveč na približku, izračunanem predvsem na podlagi zasluženih premij, rezervacij in stroškov. To pomeni, da se z večjim obsegom poslovanja poveča tudi operativno tveganje družbe.

Družba redno spremlja in presoja izpostavljenost operativnemu tveganju na podlagi vodenja evidence škodnih dogodkov in vzdrževanja registra tveganj. Evidenca škodnih dogodkov je zbirka realizacij operativnih tveganj in vključuje elemente, kot so datum in opis dogodka, proces, kjer je prišlo do dogodka, vzrok, vpliv ter ukrepe in odgovornosti. Služi kot osnova za posodobitev oziroma

dopolnitev registra tveganj ter sestavo poročila o upravljanju tveganj.

Operativno tveganje družba obvladuje z vzdrževanjem močnega sistema notranjih kontrol, pravili upravljanja in delovnimi postopki, učinkovitim upravljanjem neprekinjenega poslovanja, ter spodbujanjem zavedanja o tveganjih in kulture učenja iz napak.

Med operativno tveganje se uvršča tudi kibernetsko tveganje, ki predstavlja skup tveganj, ki izhajajo iz uporabe elektronskih podatkov in njihovega prenosa, vključno s tehnološkimi orodji, kot so internet in telekomunikacijska omrežja. Posledica kibernetskih incidentov je lahko finančna škoda, razkritje zaupnih poslovnih ali osebnih podatkov, prekinitev poslovanja in izguba ugleda družbe. Celotna IT infrastruktura družbe je vzpostavljena v omrežju NLB d.d., ki posledično izvaja tako spremljanje kot upravljanje kibernetske varnosti, z uporabo SIEM orodja ter delovanjem varnostno-operativnega centra (SOC). Družba sicer samostojno vzpostavi politiko varovanja informacij in politiko gesel ter izvaja, vzdržuje in spremlja privilegirane pravice uporabnikov do dostopa. V sodelovanju z zunanjimi izvajalci testira ranljivost programske opreme in računalniških sistemov ter izobražuje zaposlene na področju kibernetskih tveganj. Družba ima sprejet načrt odzivanja na kibernetski incident, nedavno pa je, v okviru zavarovalne skupine, sklenila tudi kibernetsko zavarovanje.

V okviru procesa lastne ocene tveganj in solventnosti je družba testirala tudi izjemno situacijo oziroma scenarij kibernetskega napada na družbo, ki se sicer oblikuje in enotno uporablja v Zavarovalni skupini Sava. Scenarij predvideva, da se preko phishing sporočila, naslovljenega na zaposlene v družbi, v IT infrastrukturo družbe namesti zlonamerna izsiljevalska



programska oprema (t.i. Ransomware), ki začasno onemogoči delovanje izbranih IT sistemov in poslovnih procesov, povezanih s produkcijo zavarovalnega posla. Zaradi neokrnjenosti podatkov na varnostni lokaciji, med finančnimi učinki scenarija ni predvideno plačilo odkupnine napadalcem, ravno tako ni upoštevan finančni učinek kibernetkega zavarovanja.

Rezultati testiranja izjemne situacije kažejo, da bi, v primeru realizacije scenarija kibernetkega napada, družba lahko obnovila podatke in vzdržala finančne posledice napada, ob omejenem neugodnem vplivu na ugled družbe in nepredmetni spremembi solventnostnega položaja.

Družba ni izpostavljena pomembni koncentraciji operativnih tveganj.

C.6 Druga pomembna tveganja

Druga pomembna tveganja, ki jim je družba izpostavljena, vključujejo predvsem strateška tveganja, ki izhajajo iz konkurenčnega, makroekonomskega in regulatornega okolja ter lahko vplivajo na prihodke ali kapitalsko ustreznost družbe.

Družba je izpostavljena različnim notranjim in zunanjim strateškim tveganjem. Med ključna strateška tveganja družbe uvrščamo:

- tveganje pomembnih poslovnih partnerjev,
- tveganje neustreznih strateških usmeritev poslovanja družbe,
- tveganje tržnih in ekonomskih pogojev ter ravnanja konkurence,
- regulatorno tveganje,
- projektna tveganja,

- tveganje ugleda.

Strateška tveganja so po svoji naravi zelo raznolika, težko kvantitativno ovrednotena ter močno odvisna od različnih (tudi zunanjih) dejavnikov. Ker strateška tveganja niso vključena v izračun zahtevanega kapitala v skladu s standardno formulo ureditve Solventnost II, jih družba ocenjuje kvalitativno.

Strateška tveganja družba obvladuje s sprotnim računovodsko-finančnim kotrolingom, proaktivno spremljavo in analizo sprememb v obnašanju strank, konkurenčnem, makroekonomskem in regulatornem okolju ter spremljavo pričakovanj in vrednot širše družbe. Družba tudi vzdržuje konstruktiven dialog z regulatorjem ter se aktivno prilagaja na spremembe računovodskih standardov.

Tveganje ugleda predstavlja tveganje zmanjšanja ravni prihodkov družbe ali vrednosti za njenega lastnika, kot posledica padca splošnega zaupanja v družbo. Družba si ta tveganja prizadeva spremljati in obvladovati v okviru sistema upravljanja tveganj ter sistema notranjih kontrol, tako da spremlja in analizira pritožbe strank, pravočasno izvršuje priporočila iz področij notranje revizije in skladnosti poslovanja ter regulatorni skladnosti posveča prednostno obravnavo.

Regulatorno tveganje družba upravlja in zmanjšuje z rednim spremljanjem predvidenih sprememb zakonodaje ter merjenjem morebitnih učinkov teh sprememb na poslovanje družbe. Družba ima vzpostavljeno tudi funkcijo spremljanja skladnosti poslovanja, ki spremlja in ocenjuje primernost in učinkovitost rednih postopkov in ukrepov, sprejetih za odpravljanje morebitnih pomanjkljivosti glede skladnosti poslovanja s predpisi in drugimi zavezami.

Med strateška tveganja uvrščamo tudi **projektna tveganja**. Tveganja ključnih projektov družba spremlja, analizira in obvladuje z namenom pravočasnega sprejema potrebnih ukrepov. Tveganja ključnih projektov se ocenjujejo s strani udeležencev projektne skupine in drugih deležnikov.

Tveganja s področja trajnosti obsegajo tveganje povezano s tveganjem ugleda, tveganje nepravočasne usklajenosti z zahtevami zakonodaje s področja trajnosti ter tveganje podnebnih sprememb in posledičnega vpliva na razvoj in ponudbo produktov, prevzem tveganj v zavarovanje ter upravljanje sredstev. Družba sodeluje v delovni skupini za trajnostna tveganja, ki jo vodi obvladujoča družba in tekoče spremlja zakonodajo s področja trajnostnih tveganj in razvoj na tem področju. Postopno in sistematično vključuje okoljska, socialna in upravljavka (ESG) merila v svoje postopke sprejemanja odločitev in razvija metodologijo ocenjevanja trajnosti naložb. Razkritja povezana s trajnostjo je družba javno objavila ter jih ustrezno vključila med predpogodbene informacije pri sklepanju naložbenih življenjskih zavarovanj. Družba je implementirala tudi določila trajnostne naložbene politike Zavarovalne skupine Sava ter v proces lastne ocene tveganj in solventnosti uvedla analizo tveganja podnebnih sprememb oziroma kvantitativne podnebne scenarije.

Svojo družbeno odgovornost Vita uresničuje tako, da del ustvarjenega dohodka namenja razvoju in delovanju družbenih dejavnosti, ki bogatijo naše življenje s področja kulture, izobraževanja, športa in umetnosti.

C.7 Druge informacije

Družba v zvezi s profilom tveganj nima drugih pomembnih informacij.

D. Vrednotenje za namene solventnosti

Družba računovodske izkaze pripravlja po Mednarodnih računovodskih standardih, kot jih je sprejela Evropska Unija (MSRP), za namene solventnosti pa postavke bilance stanja oz. izkaza finančnega položaja prerazvrsti in prevrednoti po načelih ureditve Solventnost II.

Poglavitne količinske in kakovostne razlike med vrednotenjem za namene računovodskih izkazov ter vrednotenjem za namene solventnosti so prikazane v nadaljevanju ter izhajajo iz opravljenih prevrednotenj in prerazvrstitev.

Preglednica 18: Bilanca stanja v skladu z MSRP in v skladu s Solventnostjo II na dan 31.12.2024 (tisoč EUR)

	MSRP vrednost	Prevrednotenje	Prerazvrstitev	SII vrednost
Sredstva				
Neopredmetena sredstva	833	-833		0
Odložene terjatve za davek	0	1.177		1.177
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	1.759			1.759
Naložbe	279.627	73	3.585	283.286
Lastniški vrednostni papirji	17.966			17.966
Obveznice	260.596	73		260.669
Kolektivni naložbeni podjemi	1.066			1.066
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	0		3.585	3.585
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	529.925			529.925
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	61	-3.960	41	-3.857
Zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživiljenjskim	55	-36	-6	13
Živiljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	6	-3.884	48	-3.830
Živiljenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	0	-40		-40
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	0		548	548
Terjatve iz naslova pozavarovanj	0		51	51
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	834			834
Denar in denarni ustrezniki	3.994		-3.585	409
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	447	-427	117	137
Skupaj sredstva	817.481	-3.969	757	814.268
Obveznosti				
Zavarovalno-tehnične rezervacije	740.213	-52.376	-948	686.889
Zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljenjskim	2.443	-480	-151	1.812
Najboljša ocena				722
Marža za tveganje				1.091
Živiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim	220.399	-20.336	-6	200.057
Najboljša ocena				196.824
Marža za tveganje				3.233
Živiljenjska zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	517.371	-31.560	-790	485.020
Najboljša ocena				479.181
Marža za tveganje				5.839
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	203			203
Odložene obveznosti za davek	2.371	11.568		13.938
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	1.049			1.049
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	50		1.495	1.545
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	0		209	209
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	736			736
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	2.157			2.157
Skupaj obveznosti	746.779	-40.809	757	706.728
Presežek sredstev nad obveznostmi	70.701	36.839		107.541

Preglednica 19: Bilanca stanja v skladu z MSRP in v skladu s Solventnostjo II na dan 31.12.2023 (tisoč EUR)

	MSRP vrednost	Prevrednotenje	Prerazvrstitev	SII vrednost
Sredstva				
Neopredmetena sredstva	764	-764		0
Odložene terjatve za davek	0	918		918
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	1.853			1.853
Naložbe	301.861	153	2.545	304.558
Lastniški vrednostni papirji	15.970			15.970
Obveznice	284.110	153		284.262
Kolektivni naložbeni podjemi	1.781			1.781
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	0		2.545	2.545
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	399.467			399.467
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	74	-2.929	-101	-2.956
Zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	48	-26	-8	14
Življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	26	-2.878	-93	-2.946
Življenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	0	-25	1	-24
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	0		607	607
Terjatve iz naslova pozavarovanj	0		79	79
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	396			396
Denar in denarni ustrezniki	2.942		-2.545	397
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	307	-287	207	227
Skupaj sredstva	707.665	-2.908	792	705.549
Obveznosti				
Zavarovalno-tehnične rezervacije	623.856	-37.284	-668	585.904
Zdravstvena zavarovanja, podobna neživljenjskim	1.945	-80	-142	1.724
Najboljša ocena				400
Marža za tveganje				1.324
Življenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim	233.102	-11.814	64	221.352
Najboljša ocena				216.978
Marža za tveganje				4.374
Življenjska zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	388.808	-25.390	-591	362.828
Najboljša ocena				357.279
Marža za tveganje				5.549
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	70			70
Odložene obveznosti za davek	3.392	8.279		11.671
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	1.116			1.116
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	39		1.275	1.314
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	0		185	185
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	734			734
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	1.833			1.833
Skupaj obveznosti	631.040	-29.005	792	602.827
Presežek sredstev nad obveznostmi	76.625	26.097		102.721

D.1 Sredstva

a) Neopredmetena sredstva

Za namene solventnosti postavko neopredmetenih sredstev prevrednotimo na vrednost nič, saj v družbi nismo identificirali neopredmetenih sredstev, ki bi jih lahko prodali ločeno in ne moremo dokazati, da obstaja tržna vrednost za enaka ali podobna sredstva. Razlika iz prevrednotenja na 31.12.2024 znaša -833 tisoč EUR.

b) Odložene terjatve in obveznosti za davek

Obračunavanje odloženih terjatev in obveznosti za davek družba izvaja skladno z določili MRS 12; Davki iz dobička. Osnova za definiranje terjatev za odloženi davek je identificiranje začasnih razlik. Začasne razlike so razlike med davčno in knjigovodsko vrednostjo posameznega sredstva ali obveznosti. Začasne razlike so lahko obdavčljive začasne razlike oziroma zneski, ki se prištejejo k obdavčljivemu dobičku v prihodnjih obdobjih ali pa predstavljajo zneske, ki se odštejejo od obdavčljivega dobička v prihodnjih obdobjih. Odloženi davki se tako pripoznajo kot terjatve ali obveznosti za odloženi davek, kot posledica obračunavanja sedanjih in prihodnjih davčnih posledic.

Odložene obveznosti za davek so zneski davka iz dobička, ki jih bo potrebno poravnati v prihodnjih obdobjih glede na obdavčljive začasne razlike. V obdobjih pripoznanja povečujejo postavko odhodkov za davek od dohodkov pravnih oseb in znižujejo čisti poslovni izid.

Odložene terjatve za davek so zneski davka iz dobička, ki bodo povrnjeni v prihodnjih obdobjih glede na:

- Odbitne začasne razlike;
- Prenos neizrabljenih davčnih izgub v naslednja obdobja;

- Prenos izrabljenih dobropisov v naslednja obdobja.

V primeru, da družba v davčnem izkazu uspeha ugotovi davčno izgubo, lahko do pokritja davčne izgube ne plačuje davka od dohodka pravnih oseb, lahko pa oblikuje terjatve za odložene davke in zniža odhodeke iz naslova odloženih davkov.

Splošno pravilo je, da se morajo obveznosti za odloženi davek obvezno pripoznati, terjatve za odloženi davek pa le v primeru, ko družba upravičeno pričakuje, da bo v prihodnosti ustvarila dovolj visoke dobičke za poračun terjatev za odložene davke.

Za namene solventnosti družba odložene terjatve in obveznosti za davek prevrednoti tako, da upošteva potencialni davčni učinek vseh razlik med vrednotenjem za namene solventnosti in vrednotenjem za namene računovodskih izkazov. Razlika iz prevrednotenja odloženih terjatev za davek na 31.12.2024 znaša 1.177 tisoč EUR, razlika iz prevrednotenja odloženih obveznosti za davek pa znaša 11.568 tisoč EUR. Odloženi davki iz naslova prevrednotenj se obračunavajo po davčni stopnji 22%, ki od 1.1.2024 dalje velja v Republiki Sloveniji.

c) Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo

Za namene računovodskih izkazov so opredmetena osnovna sredstva namenjena lastni uporabi vrednotena kot vsota nabavne vrednosti in neposrednih stroškov pridobitve sredstva, zmanjšane za nabrano amortizacijo in nabrane izgube zaradi oslabitve. Amortizacija je obračunana posamično po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Družba letno oceni, ali obstajajo znaki, ki bi kazali na oslabitev.

Začetna vrednost pravice do uporabe sredstev v najemu se izračuna kot sedanja

vrednost preostalih najemnin (brez vključenega davka na dodano vrednost), z upoštevanjem nakupne opcije. Pri izračunu sedanje vrednosti najemnin je diskontna mera z najemom povezana obrestna mera (obrestna mera določena v najemni pogodbi), v nasprotnem primeru pa najemnikova predpostavljena obrestna mera na dan sklenitve najemne pogodbe. Mesečno se evidentira obračun amortizacije, ki predstavlja strošek obdobja ter obračun obresti, ki predstavljajo finančni odhodek obdobja.

Ob nastopu pomembnega dogodka, ki ima vpliv na najem, družba ponovno oceni obdobje najema in vrednost sredstva.

Družba ne izvaja namenskih cenitev opredmetenih osnovnih sredstev v posesti za lastno uporabo.

Oprema za neposredno opravljanje zavarovalne dejavnosti predstavlja nepomemben znesek in ga družba za namene solventnosti ne prevrednoti. Prav tako za namene solventnosti ne prevrednoti pravice do uporabe sredstev v najemu.

d) Naložbe

Družba pripozna finančno sredstvo v svojem izkazu finančnega položaja samo, kadar postane stranka v pogodbenih določbah finančnega instrumenta. Ko družba prvič pripozna finančno sredstvo, ga razvrsti in meri v skladu s standardom. Pri obračunavanju običajnega nakupa ali prodaje finančnih sredstev se pripozna ali odpravi pripoznanje z obračunavanjem po datumu sklenitve posla. Družba pri začetnem pripoznanju finančno sredstvo izmeri po poštteni vrednosti, in če gre za finančno sredstvo, ki ni izmerjeno po poštteni vrednosti prek poslovnega izida, prišteje ali odšteje tudi transakcijske stroške, ki neposredno izhajajo iz pridobitve ali izdaje finančnega sredstva. Po začetnem pripoznanju družba meri finančno sredstvo po odplačni vrednosti, poštteni vrednosti

prek drugega vseobsegajočega donosa ali poštene vrednosti prek poslovnega izida. Družba uporablja zahteve standarda glede oslabitve za finančna sredstva, ki se merijo po odplačni vrednosti, in finančna sredstva, ki se merijo po poštene vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa.

Družba odpravi pripoznanje finančnega sredstva samo, kadar potečejo pogodbene pravice do denarnih tokov iz finančnega sredstva ali se prenese finančno sredstvo in prenos izpolnjuje pogoje za odpravo pripoznanja v skladu s standardom. Ob odpravi pripoznanja celotnega finančnega sredstva se razlika med knjigovodsko vrednostjo (merjeno na dan odprave pripoznanja) in prejetim nadomestilom (vključno z vsakim novim pridobljenim sredstvom, zmanjšanim za novo prevzeto obveznost) pripozna v poslovnem izidu.

Vsi finančni instrumenti se merijo po poštene vrednosti, razen depozitov ter finančnih instrumentov v posesti do zapadlosti, ki se jih meri po odplačni vrednosti.

Za namene solventnosti družba obveznice merjenje po odplačni vrednosti prevrednoti na pošteno (tržno) vrednost, pri čemer razlika iz prevrednotenja na 31.12.2024 znaša 73 tisoč EUR. V postavko depozitov (iz postavke denar in denarni ustrezniki) tudi prerazvrsti depozite z originalno zapadlostjo pod 3 mesece, s katerimi ni mogoče razpolagati pred določenim datumom zapadlosti oziroma niso vnovčljivi brez kakršnih koli pomembnih omejitev ali kazni. Razlika iz prerazvrstitve na 31.12.2024 znaša 3.585 tisoč EUR.

Alternativne (nepremičninske) sklade vrednotijo upravljavci skladov v obliki vrednosti enote premoženja (VEP) ali vrednosti vplačane naložbe, ki predstavlja najboljši približek poštene vrednosti. Vrednotenje je opravljeno na

podlagi materialnih nejavnih informacij o naložbah v skladih. Družba ima zelo omejen dostop in vpogled v vhodne podatke, ki jih uporabljajo upravljavci skladov, zato ne izvaja lastnega vrednotenja in prav tako ni mogoče izvesti analize občutljivosti.

e) Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja
Zadržana sredstva za sredstva, vezana na enoto (v nadaljevanju sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje) so naložena v enote premoženja investicijskih skladov, ki predstavljajo pretežni del naložb Registra sredstev naložbenega tveganja, in na katere so vezana upravičenja, ki gredo zavarovalcem na podlagi zavarovalnih pogodb. Tovrstne naložbe se po začetnem pripoznanju merijo in izkazujejo po poštene vrednosti, pri čemer družba za pošteno vrednost upošteva objavljeno ceno (tj. tržni tečaj) na delujočem trgu vrednostnih papirjev.

Za namene solventnosti družba sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, ne prevrednoti.

f) Izterljivi zneski iz pozavarovanj
Metode vrednotenja pozavarovalnih pogodb, ki jih ima družba, so enake kot za zavarovalne pogodbe, pri čemer se uporabijo konsistentne predpostavke pri vrednotenju zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, ki krijejo te zavarovalne pogodbe, v kolikor je le to možno. Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja pri pozavarovalnih pogodbah predstavlja znesek tveganja, ki ga družba prenese na pozavarovalnico. Pri vrednotenju pozavarovalnih pogodb se nezasluženi dobiček, ki ga predstavlja pogodbena storitvena marža, nadomesti z neto dobičkom oziroma neto izgubo iz nakupa pozavarovanja, ki se ovrednoti ob začetnem pripoznanju zavarovalnih pogodb. Družba prilagodi pogodbeno storitveno maržo skupine pozavarovalnih

pogodb in posledično pripozna prihodke, kadar pripozna izgubo ob začetnem pripoznanju kočljive skupine pogodb, ki so podlaga za pozavarovalne pogodbe, ali ko doda kočljive zavarovalne pogodbe, ki so podlaga za pozavarovalne pogodbe. Razlika iz prevrednotenja na 31.12.2024 znaša -3.960 tisoč EUR. Iz postavke se prerazvrstijo tudi terjatve iz naslova pozavarovanj (v postavko terjatve iz naslova pozavarovanj), kratkoročno nezaračunani prihodki iz pozavarovanj (v postavko vsa druga sredstva) ter obveznosti za pozavarovalno premijo (v postavko obveznosti iz naslova pozavarovanja). Razlika iz prerazvrstitve na 31.12.2024 znaša 41 tisoč EUR.

g) Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov
Družba postavko terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov vrednoti v sklopu zavarovalnih pogodb po MSRP 17. Postavka je zajeta v sklopu zavarovalno tehničnih rezervacij.

Za namene solventnosti družba v postavko prerazvrsti terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov (iz postavke zavarovalno-tehnične rezervacije). Razlika iz prerazvrstitve na 31.12.2024 znaša 548 tisoč EUR.

h) Terjatve iz naslova pozavarovanj
Družba postavko terjatve iz naslova pozavarovanj vrednoti v sklopu zavarovalnih pogodb po MSRP 17. Postavka je zajeta v sklopu izterljivih zneskov iz pozavarovanj.

Za namene solventnosti družba v postavko prerazvrsti terjatve iz naslova pozavarovanj (iz postavke izterljivi zneski iz pozavarovanj). Razlika iz prerazvrstitve na 31.12.2024 znaša 51 tisoč EUR.

i) Terjatve (do kupcev nepovezane z zavarovanjem)
V tej postavki so izkazane kratkoročne terjatve do državnih in drugih institucij,

kratkoročne terjatve do zaposlenih in druge kratkoročne terjatve.

Družba ocenjuje, da knjigovodska vrednost terjatev ustreza tržni vrednosti, zato za namene solventnosti terjatev ne prevrednoti.

j) Denar in denarni ustrezniki
Za namene računovodskih izkazov družba v postavki denar in denarni ustrezniki izkazuje sredstva na lastnih transakcijskih računih pri bankah, prosta denarna sredstva na transakcijskem računu pri zunanjem upravitelju finančnih naložb, depozite na odpoklic in depozite z originalno zapadlostjo do treh mesecev. Denar in denarni ustrezniki se merijo po nominalni vrednosti.

Za namene solventnosti družba depozite z originalno zapadlostjo do treh mesecev, s katerimi ni mogoče razpolagati pred določenim datumom zapadlosti oziroma niso vnovčljivi brez kakršnih koli pomembnih omejitev ali kazni, prerazvrsti v postavko depoziti, ki niso denarni ustrezniki (iz postavke naložbe). Razlika iz prerazvrstitve na 31.12.2024 znaša -3.585 tisoč EUR.

k) Druga sredstva
V postavki drugih sredstev družba izkazuje kratkoročno nezaračunane prihodke in kratkoročno odložene stroške. Merijo se na podlagi pogodbeno določenih zneskov oziroma zneskov izkazanih v ustreznih listinah.

Za namene solventnosti družba kratkoročno odložene stroške prevrednoti na vrednost nič. Razlika iz prevrednotenja na 31.12.2024 znaša -427 tisoč EUR. V postavko prerazvrsti tudi kratkoročno nezaračunane prihodke iz pozavarovanj (iz postavke izterljivi zneski iz pozavarovanj). Razlika iz prerazvrstitve na 31.12.2024 znaša 117 tisoč EUR.

D.2 Zavarovalno-tehnične rezervacije

D.2.1 Vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij
Zavarovalno-tehnične rezervacije se vrednotijo na znesek, za katerega bi se lahko prenesle ali poravnale med dobro obveščenima strankama s pravico razpolaganja v strogo poslovnem poslu.

Družba je vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij izračunala kot vsoto najboljše ocene (Best estimate) in marže za tveganje (Risk margin).

a) Najboljša ocena
Najboljšo oceno je družba izračunala kot pričakovano sedanjo vrednost bodočih denarnih tokov, ki izhajajo iz zavarovalnega posla brez upoštevanja denarnih tokov, ki izhajajo iz naslova sklenjenih pozavarovalnih pogodb, torej bruto znesek. Za izračun sedanje vrednosti pričakovanih prihodnjih denarnih tokov se uporabi ustrezna krivulja netvegane obrestne mere.

V prihodnjih denarnih tokovih so upoštevani vsi denarni prilivi in odlivi, ki so potrebni za poravnavo zavarovalnih obveznosti v času njihove veljavnosti:

- premije;
- sklepalne provizije;
- stroški (obratovalni stroški, stroški sklepanj zavarovanj, stroški direktne bremenitve, stroški obdelave škod in odkupov);
- izplačila dogovorjenih zavarovalnin ob nastopu zavarovalnega primera;
- izplačila v primeru odkupov in iztekov;
- izstopni stroški v primeru odkupov;
- garancije;

- provizije upravljavcem premoženja;
- presežki.

V projekciji denarnih tokov niso upoštevani donosi iz naložb. Dodatno je pri izračunu najboljše ocene upoštevana inflacija, vključno z inflacijo stroškov in indeksacijo.

Za zavarovalne produkte življenjskih zavarovanj, zdravstvenih zavarovanj ter za glavnino zavarovanj za stroške zdravljenja in izpada dohodkov je bila najboljša ocena izračunana na nivoju posamezne police z uporabo modelov denarnih tokov. Dobljene pričakovane sedanje vrednosti bodočih denarnih tokov so bile nato agregirane v ustrezne skupine produktov s podobno strukturo denarnih tokov. Posebej se oceni sedanja vrednost opcij in garancij, vgrajenih v produkte z udeležbo pri dobičku ter za zajamčen del hibridnih produktov. Najboljšo oceno skupine produktov se dobi tako, da se k pričakovanim sedanjim vrednostim bodočih denarnih tokov prišteje višina škodnih rezervacij za prijavljene škode, v primeru zavarovanj z udeležbo pri dobičku in zajamčenega dela hibridnih zavarovanj²⁵ se prišteje sedanja vrednost opcij in garancij, v primeru zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja pa se prišteje tudi vrednost premoženja na dan 31.12.2024.

Rezultati, dobljeni z modeli denarnih tokov, temeljijo na dejanskem portfelju polic na dan 31.12.2024, vključno s policami, ki so bile sklenjene do vključno 31.12.2024 in imajo datum začetka zavarovanja v naslednjem letu, ter predpostavkah, ki so bile pridobljene z uporabo ustreznih, veljavnih ter relevantnih aktuarskih in statističnih metod. Predpostavke so bile oblikovane v skladu z metodologijo Methodology for Assumptions of Vita, življenjska zavarovalnica d.d. ter Pravilnikom o uporabljeni metodologiji in ključnih

²⁵ Med hibridna zavarovanja štejemo produkte NLB Naložba Vita Multi, NLB Naložba Vita Multi Senior, NLB Vita Varčevanje + in NLB Vita Varčevanje + Senior

predpostavkah pri modeliranju obveznosti.

b) Marža za tveganje

Za izračun marže za tveganje, je družba uporabila poenostavitev po metodi 3 (Člen 58 (a) Delegirane uredbe Komisije EU 2015/35 in Člen 77 (3) v Sklepu o podrobnejših navodilih za vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij Uradni list RS, številka: 46/2023)).

Preglednica 20: Analiza občutljivosti zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31.12.2024 (tisoč EUR)

Opis scenarija	Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij
Zvišanje pričakovanih stopenj smrtnosti za 10%	2.227
Zvišanje pričakovanih stopenj obolevnosti za 10%	126
Zvišanje stopenj odstopov od pogodb za 10%	2.894
Zvišanje stroškov za 10%	4.441
Zvišanje obrestnih mer za 100 b.t.	-13.379
Znižanje obrestnih mer za 100 b.t.	15.109
Znižanje vrednosti lastniških VP za 20%	-81.110
Zvišanje kreditnih pribitkov dolžniških VP za 100 b.t.	-3.192

D.2.3 Razlike med vrednotenjem po MSRP in vrednotenjem Solventnost II

Vrednostna razlika med zneskom zavarovalno-tehničnih rezervacij izračunanih po načelih ureditve Solventnost II in zneskom le-teh izračunanih v skladu z MSRP na dan 31.12.2024 znaša -53.324 tisoč EUR.

Vrednostne razlike izhajajo iz drugačne metodologije vrednotenja postavke zavarovalno-tehničnih rezervacij po načelih mednarodnih računovodskih standardov in po načelih ureditve Solventnost II. Zavarovalno tehnične rezervacije po načelih Solventnosti II so sestavljene iz najboljše ocene in marže za tveganje. Medtem, ko so zavarovalno tehnične rezervacije po MSRP sestavljene iz obveznosti za preostalo kritje (zajema denarne tokove pri izpolnitvi, povezane s prihodnjimi storitvami in pogodbeno storitveno maržo) in obveznosti za nastale škode (vključujejo izpolnitvene

D.2.2 Opis ravni negotovosti, povezane z vrednostjo zavarovalno-tehničnih rezervacij

Družba je na dan 31.12.2024 izvedla analizo občutljivosti višine zavarovalno-tehničnih rezervacij na spremembo (zvišanje) pričakovanih stopenj smrtnosti, pričakovanih stopenj obolevnosti, stopenj odstopov od pogodb ter višine stroškov. Prav tako je izvedla preračun ob zvišanju in znižanju obrestnih mer za 100 b.t.,

znižanju vrednosti lastniških vrednostnih papirjev za 20% ter zvišanju kreditnih pribitkov dolžniških vrednostnih papirjev za 100 b.t.. Rezultati so predstavljeni v nadaljevanju.

Višina zavarovalno-tehničnih rezervacij je najbolj občutljiva na spremembo vrednosti lastniških vrednostnih papirjev.

izgubami zaradi neplačila nasprotne stranke (pozavarovateljev).

Pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke v času t so izračunane kot:

$$CDL(t) = -(1 - RR) \cdot CFR(t) \cdot PD_t$$

pri čemer CFR(t) označuje sedanje in bodoče nediskontirane pričakovane denarne tokove, ki izhajajo iz naslova sklenjenih pozavarovalnih pogodb, RR stopnjo povrnitve (Recovery rate) in PD_t verjetnost neplačila nasprotne stranke v času t. Upoštevano je, da je verjetnost neplačila stranke v prihodnjem letu enaka 0,01% za pozavarovalnici z bonitetno oceno AA ter 0,05% za pozavarovalnici z bonitetno oceno A.

D.2.5 Predmetne spremembe predpostavk

Ker imetniki zavarovalnih polic v veliki meri uporabljajo pogodbeno možnost

dodatnih vplačil, so se, na podlagi ustreznih analiz, določile predpostavke o le-teh in se jih vključilo v modele denarnih tokov. Družba je prav tako naredila podrobnejšo analizo o vplivu različnih dejavnikov na verjetnost odkupa. Analiza je pokazala, da je starost zavarovanca eden izmed bolj pomembnih faktorjev, zato se je le-ta dodal. Za zajamčene produkte je bilo v zadnjih letih opaziti, da se odkupi povečujejo, zato je družba povišala odkupe le-teh zavarovanj v naslednjem koledarskem letu. Povišujejo se tudi stroški družbe, zato je družba le-te, skladno z rezultati analiz, povišala.

D.2.6 Predmetne spremembe metodologij

V primerjavi s prejšnjim obdobjem poročanja ni bilo predmetnih sprememb metodologij.

D.3 Druge obveznosti

V nadaljevanju je podana vsebinska obrazložitev vrednotenja posameznih postavk drugih obveznosti.

a) Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij

Med drugimi rezervacijami družba izkazuje neto sedanjo vrednost ugodnosti do zaposlenih, med katere sodijo dolgoročne rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in za jubilejne nagrade. Izračunavajo se na podlagi MRS 19, in sicer z uporabo razmerja natečene delovne dobe.

Družba ocenjuje, da knjigovodska vrednost drugih rezervacij ustreza tržni vrednosti, zato jih za namene solventnosti ne prevrednoti.

b) Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam

Med finančnimi obveznostmi, razen zneskov, dolgovanih kreditnim

institucijam, družba izkazuje obveznosti iz najemov poslovnih prostorov in parkirnih prostorov pripoznanih v skladu z MSRP 16.

Družba ocenjuje, da knjigovodska vrednost finančnih obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam, ustreza tržni vrednosti, zato jih za namene solventnosti ne prevrednoti.

c) Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov

Družba postavko obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov vrednoti v sklopu zavarovalnih pogodb po MSRP 17. Postavka je zajeta v sklopu zavarovalno tehničnih rezervacij.

Za namene solventnosti družba v postavko prerazvrsti obveznosti do zavarovalcev za zneske odškodnin in obveznosti iz naslova preplačil zavarovalnih premij (iz postavke zavarovalno-tehnične rezervacije). Razlika iz prerazvrstitve na 31.12.2024 znaša 1.495 tisoč EUR.

d) Obveznosti iz naslova pozavarovanja

Družba postavko obveznosti iz naslova pozavarovanja vrednoti v sklopu pozavarovalnih pogodb po MSRP 17. Postavka je zajeta v sklopu izterljivi zneski iz pozavarovanj.

Za namene solventnosti družba v postavko prerazvrsti obveznosti za pozavarovalno premijo (iz postavke izterljivi zneski iz pozavarovanj). Razlika iz prerazvrstitve na 31.12.2024 znaša 209 tisoč EUR.

e) Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)

V postavki obveznosti za dejavnost, ne za zavarovanje, družba izkazuje obveznosti do dobaviteljev, do zaposlenih, do države, pasivne časovne razmejitve in preostale obveznosti. Za namene računovodskih

izkazov se pripoznajo v obračunanih zneskih, na podlagi verodostojnih listin.

Družba ocenjuje, da knjigovodska vrednost obveznosti ustreza tržni vrednosti, zato jih za namene solventnosti ne prevrednoti.

f) Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje

V postavki vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje, družba izkazuje kratkoročno vračunane obratovalne stroške in obveznosti iz naslova davka iz dobička pravnih oseb. Merijo se na podlagi pogodbeno določenih zneskov oziroma zneskov izkazanih v ustreznih listinah.

Družba ocenjuje, da knjigovodska vrednost vseh drugih obveznosti ustreza tržni vrednosti, zato jih za namene solventnosti ne prevrednoti.

D.4 Alternativne metode vrednotenja

Družba ne uporablja alternativnih metod vrednotenja.

D.5 Druge informacije

Družba v povezavi z vrednotenjem nima drugih pomembnih informacij.

E. Upravljanje kapitala

E.1 Lastna sredstva

E.1.1 Načela upravljanja lastnih sredstev

Načela upravljanja lastnih sredstev je družba določila v Politiki upravljanja s kapitalom, ki opredeljuje ključne sestavine kapitala družbe, postopke za zagotavljanje ciljne višine kapitala ter določa uporabo dividendne politike.

Primarni cilj Politike je opredelitev postopkov za zagotavljanje ciljne višine kapitala in dolgoročno kapitalsko ustreznost družbe Vita.

a) Zagotavljanje kapitalske ustreznosti

Ciljna višina kapitalske ustreznosti je določena v vsakokratnem dokumentu Strategija prevzemanja tveganj, ki ga potrjuje nadzorni svet družbe.

Pri izvajanju Politike upravljanja s kapitalom se družba opira predvsem na rezultat procesa lastne ocene tveganj in solventnosti ter veljaven poslovni oziroma strateški načrt družbe za prihodnje srednjeročno obdobje.

Uprava družbe v srednjeročnem procesu planiranja skrbno načrtuje raven kapitalske ustreznosti preko izračuna solventnostnega količnika in različnih scenarijev na način, da za doseganje poslovnih ciljev minimizira potreben kapital.

b) Dividendna politika

Družba svojo dividendno politiko vodi skladno s projekcijami predvidljivih dividend po vsakokrat veljavnem poslovnem planu. Pri izvajanju dividendne politike prednostno upošteva pokritost

zahtevanega solventnostnega kapitala predpisanega s strategijo prevzemanja tveganj.

c) Spremljanje kapitalske ustreznosti in zadolžitve

Poročanje o kapitalski ustreznosti po ureditvi Solventnost II je sestavni del četrtnega poročila o upravljanju tveganj. Za pripravo poročila o upravljanju tveganj je zadolžena Služba za upravljanje s tveganji. Podatke, potrebne za izračun kapitalske ustreznosti, zagotovijo Sektor financ, Sektor aktuarstva ter Sektor računovodstva in kontrolinga in sicer znotraj določenega roka po zaključku četrtnetja. Poročilo o upravljanju tveganj se obravnava na odboru za tveganja.

E.1.2 Informacije o strukturi lastnih sredstev

Na 31.12.2024 ima družba 97.505 tisoč EUR razpoložljivih in primernih lastnih sredstev za izpolnjevanje zahtevanega solventnostnega kapitala in zahtevanega minimalnega kapitala. Lastna sredstva v celoti in brez omejitev izpolnjujejo merila prvega kakovostnega razreda²⁶. Osnovna lastna sredstva so pri tem sestavljena iz navadnih delnic, vplačanega presežka kapitala v zvezi z navadnimi delnicami in uskladitvene rezerve. Družba nima odbitkov od osnovnih lastnih sredstev, pomožnih lastnih sredstev, niti postavk osnovnih lastnih sredstev, za katere bi veljale prehodne ureditve zakonodaje. Družba na dan 31.12.2024 ne izkazuje prilagoditev za druge postavke v skladu z ZZavar-1. Glede na 31.12.2023 se struktura in kakovost lastnih sredstev nista spremenili. Obseg lastnih sredstev se je povečal na račun večjega presežka sredstev nad obveznostmi in manjše predvidljive dividende.

²⁶ Lastna sredstva so v vsakem v vsakem trenutku na voljo za pokrivanje izgub (stalna razpoložljivost), ob morebitnem prenehanju družbe pa so na voljo imetniku šele po tem, ko so izpolnjene oziroma poplačane vse druge obveznosti družbe. Pri tem se upošteva, ali ima postavka lastnih sredstev rok zapadlosti, ali je potrjena odsotnost spodbud za plačilo in ali je postavka prosta obremenitev.

Preglednica 21: Struktura in vrednost lastnih sredstev (tisoč EUR)

	31.12.2024	31.12.2023	Sprememba
Skupna osnovna lastna sredstva	97.505	92.003	5.501
Navadne delnice	7.044	7.044	0
Vplačani presežek kapitala	59	59	0
Uskladitvena rezerva	90.402	84.901	5.501
od tega presežek sredstev nad obveznostmi	107.541	102.721	4.820
od tega predvidljive dividende	-10.036	-10.718	682
od tega druge postavke osnovnih lastnih sredstev	7.103	7.103	0
Skupna razpoložljiva in primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR in MCR	97.505	92.003	5.501

E.1.3 Razlike med vrednotenjem po MSRP in vrednotenjem Solventnost II

Na 31.12.2024 ima družba 70.701 tisoč EUR skupnega kapitala, kot prikazanega v računovodskih izkazih po MSRP. Sestavljen je iz osnovnega kapitala,

kapitalskih rezerv in uskladitvene rezerve²⁷.

Vrednost razpoložljivih lastnih sredstev po Solventnosti II je večja kakor vrednost kapitala prikazanega v računovodskih izkazih po MSRP. Skupna razlika v

višini 26.803 tisoč EUR izhaja iz prevrednotenja bilance stanja za namene solventnosti (36.839 tisoč EUR) ter iz obravnave predvidljivih dividend (-10.036 tisoč EUR), ki sicer v vrednotenju kapitala za računovodske izkaze po MSRP niso zajete kot odbitna postavka.

Preglednica 22: Prilagoditve kapitala v skladu z MSRP pri vrednotenju SII bilance stanja (tisoč EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Kapital v skladu z MSRP	70.701	76.625
Razlika pri vrednotenju sredstev	-3.212	-2.116
Razlika pri vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij	53.324	37.952
Razlika pri vrednotenju drugih obveznosti	-13.272	-9.739
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	-10.036	-10.718
Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje SCR	97.505	92.003

²⁷ Rezerve iz dobička, akumulirani drugi vseobsegajoči donos, druge rezerve, preneseni čisti poslovni izid preteklih let in čisti poslovni izid poslovnega leta

E.2 Zahtevani solventnosti kapital in zahtevani minimalni kapital

E.2.1 Podrobnejši prikaz zahtevanega solventnostnega kapitala

Družba izračunava zahtevani solventnostni kapital na osnovi standardne formule, brez uporabe poenostavitvev ali parametrov, specifičnih samo za družbo.

V obravnavanem obdobju so najbolj predmetne spremembe kapitalskih zahtev za:

- Tržno tveganje – opis sprememb v obdobju poročanja je zajet v poglavju C.2 (Tržno tveganje).
- Tveganje življenjskih zavarovanj – opis sprememb v obdobju poročanja je zajet v poglavju C.1 (Zavarovalno tveganje).

Na 31.12.2024 znaša količnik med primernimi lastnimi sredstvi in SCR 215%.

Kapitalska ustreznost je opredeljena tudi v strategiji prevzemanja tveganj, družba pa je skladna z notranjimi merili glede kapitalske ustreznosti.

Preglednica 23: Zahtevani solventnostni kapital po modulih (tisoč EUR)

	31.12.2024	31.12.2023	Sprememba
Tržno tveganje	33.893	30.924	2.969
Tveganje neplačila nasprotne stranke	242	198	44
Tveganje življenjskih zavarovanj	25.474	23.961	1.513
Tveganje zdravstvenih zavarovanj	4.456	4.240	216
Razpršenost	-15.185	-14.144	-1.040
Osnovni zahtevani solventnostni kapital (BSCR)	48.880	45.179	3.701
Operativno tveganje	2.183	1.970	213
Prilagoditev za ZTR	-107	-170	64
Prilagoditev za odložene davke	-5.605	-5.168	-438
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	45.351	41.811	3.540

Preglednica 24: Količnik med primernimi lastnimi sredstvi in SCR (tisoč EUR in %)

	31.12.2024	31.12.2023	Sprememba
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	97.505	92.003	5.501
SCR	45.351	41.811	3.540
Količnik med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	215%	220%	-5 o.t.

E.2.2 Podrobnejši prikaz zahtevanega minimalnega kapitala

Zahtevani minimalni kapital je izračunan v skladu s 248. členom Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35. Družba poleg življenjskih zavarovanj (vrste poslovanja 30, 31 in 32) sklepa tudi zdravstvena zavarovanja (vrsta poslovanja 29), zavarovanja za stroške zdravljenja (vrsta poslovanja 1) in zavarovanja izpada dohodka (vrsta poslovanja 2). Ker

kosmata obračunana premija za vrsti poslovanja 1 in 2 ne presega 10% celotne kosmate obračunane premije v obdobju poročanja, družba v izračunu zahtevanega minimalnega kapitala za absolutni prag (AMCR) uporablja absolutni prag za življenjska zavarovanja²⁸, tj. 4.000 tisoč EUR.

Linearni zahtevani minimalni kapital se v skladu s 249. členom Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 izračuna kot

vsota komponente linearne formule za obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj $MCR(linear,nI)$ in komponente linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj $MCR(linear,I)$.

Komponenta linearne formule neživljenjskih zavarovanj se izračuna v skladu s 249. členom Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 in se je v obravnavanem obdobju povečala zaradi razvoja portfelja.

Komponenta linearne formule življenjskih zavarovanj se izračuna v skladu s 251. členom Delegirane uredbe Komisije (EU)

2015/35. V obravnavnem obdobju se je povečala zaradi razvoja portfelja.

Preglednica 25: Minimalni zahtevani kapital (tisoč EUR)

	31.12.2024	31.12.2023	Sprememba
Združeni MCR	11.338	10.534	804
Linearni MCR	11.071	10.534	537
$MCR(linear,nI)$	526	460	67
$MCR(linear,I)$	10.545	10.075	470
Zgornja meja MCR	20.408	18.815	1.593
Spodnja meja MCR	11.338	10.453	885
AMCR	4.000	4.000	0
MCR	11.338	10.534	804

Na 31.12.2024 znaša količnik med primernimi lastnimi sredstvi in MCR

860%. Količnik se je v obdobju poročanja zmanjšal za 13 odstotnih točk.

Preglednica 26: Količnik med primernimi lastnimi sredstvi in MCR (tisoč EUR in %)

	31.12.2024	31.12.2023	Sprememba
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	97.505	92.003	5.501
MCR	11.338	10.534	804
Količnik med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	860%	873%	-13 o.t.

E.3 Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju, pri izračunu zahtevnega solventnostnega kapitala

Družba pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala ne uporablja podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju.

E.4 Razlika med standardno formulo in kakršnim koli uporabljenim notranjim modelom

Družba pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala ne uporablja notranjega modela.

E.5 Neskladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in zahtevanim solventnostnim kapitalom

Družba je v obdobju poročanja vseskozi izkazovala skladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in zahtevanim solventnostnim kapitalom.

E.6 Druge informacije

Družba v zvezi z upravljanjem kapitala nima drugih pomembnih informacij.

²⁸ Člen 253(2) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35



Priloge

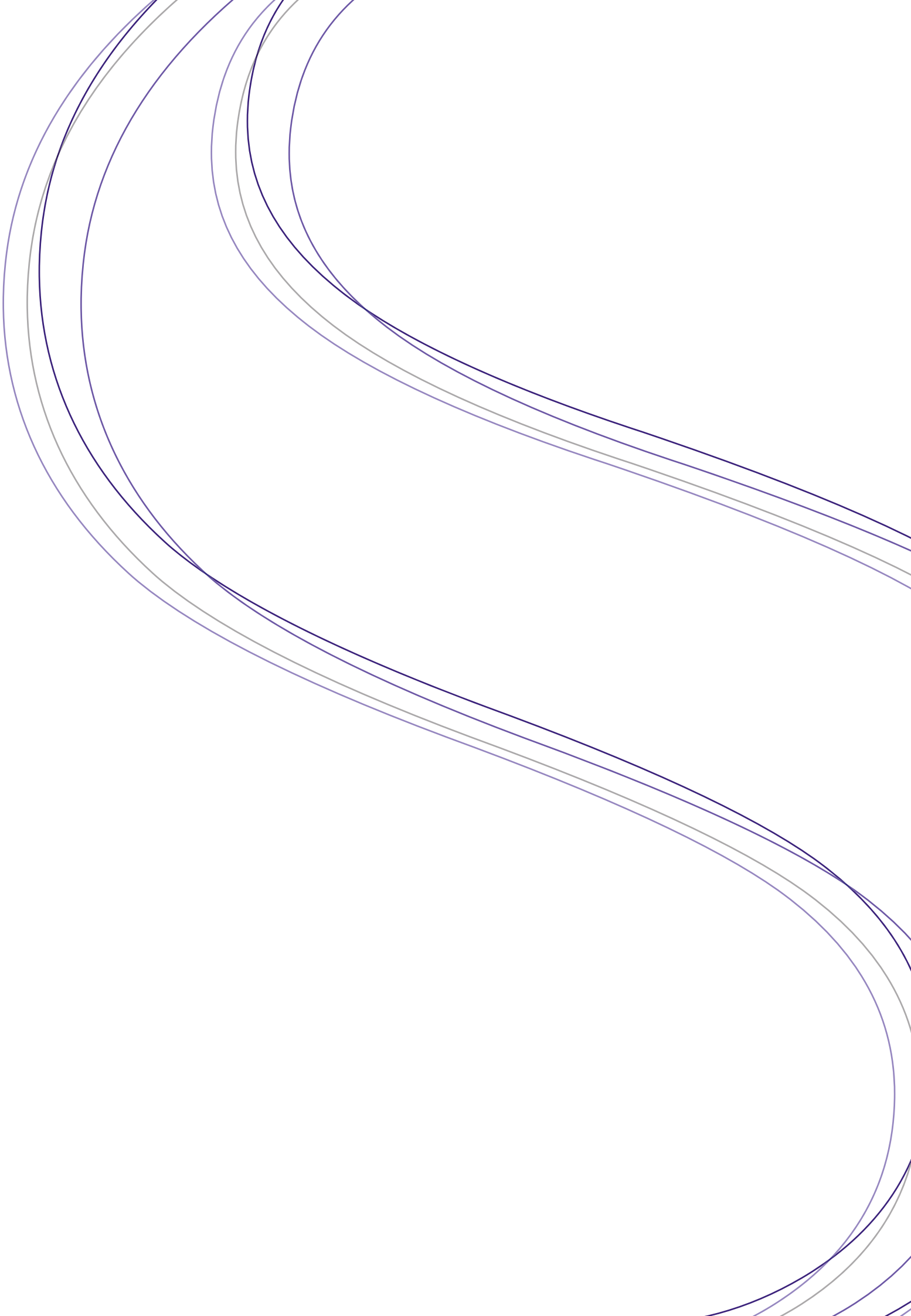
Izbrane predloge kvantitativnega
poročanja na stanje 31.12.2024

Priloga 1: Bilanca stanja (S.02.01.02)

		Vrednost po Solventnosti II
Sredstva		C0010
Dobro ime	R0010	
Odloženi stroški pridobitve	R0020	
Neopredmetena sredstva	R0030	
Odložene terjatve za davek	R0040	1.177
Presežek iz naslova pokojninskih shem	R0050	
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	R0060	1.759
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	R0070	283.286
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	R0090	
Lastniški vrednostni papirji	R0100	17.966
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	R0110	17.966
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	R0120	
Obveznice	R0130	260.669
Državne obveznice	R0140	100.863
Podjetniške obveznice	R0150	159.806
Strukturirani vrednostni papirji	R0160	
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	R0170	
Kolektivni naložbeni podjemi	R0180	1.066
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	R0200	3.585
Druge naložbe	R0210	
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	R0220	529.925
Kreditni in hipoteke	R0230	
Kreditni, vezani na police	R0240	
Kreditni in hipoteke posameznikom	R0250	
Drugi kreditni in hipoteke	R0260	
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	R0270	-3.857
neživljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	R0280	13
neživljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	R0290	
zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	R0300	13
življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0310	-3.830
zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	R0320	-6
življenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0330	-3.825
življenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0340	-40
Depoziti pri cedentih	R0350	
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	R0360	548
Terjatve iz naslova pozavarovanj	R0370	51
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0380	834
Lastne delnice (v posesti neposredno)	R0390	

		Vrednost po Solventnosti II
Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lastnih sredstev ali ustanovnim kapitalom, ki je bil vpoklican in še ni vplačan	R0400	
Denar in denarni ustrezniki	R0410	409
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0420	137
Sredstva skupaj	R0500	814.268

		Vrednost po Solventnosti II
Obveznosti		C0010
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživiljenjska zavarovanja	R0510	1.812
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživiljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	R0520	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0530	
Najboljša ocena	R0540	
Marža za tveganje	R0550	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživiljenjskim)	R0560	1.812
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0570	
Najboljša ocena	R0580	722
Marža za tveganje	R0590	1.091
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0600	200.057
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	R0610	-215
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0620	
Najboljša ocena	R0630	-288
Marža za tveganje	R0640	73
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0650	200.272
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0660	
Najboljša ocena	R0670	197.112
Marža za tveganje	R0680	3.160
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	R0690	485.020
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0700	
Najboljša ocena	R0710	479.181
Marža za tveganje	R0720	5.839
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	R0730	
Pogojne obveznosti	R0740	
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0750	203
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	R0760	
Depoziti pozavarovateljev	R0770	
Odložene obveznosti za davek	R0780	13.938
Izvedeni finančni instrumenti	R0790	
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	R0800	
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	R0810	1.049
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	R0820	1.545
Obveznosti iz naslova pozavarovanj	R0830	209
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0840	736
Podrejene obveznosti	R0850	
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	R0860	
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	R0870	
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	R0880	2.157
Obveznosti skupaj	R0900	706.728
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000	107.541



Vrsta poslovanja za: obveznosti iz življenjskih zavarovanj		Obveznosti iz življenjskih pozavarovanj									
		Zdravstveno zavarovanje	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	Druga življenjska zavarovanja	Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj				
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260		Zdravstveno pozavarovanje	Življenjsko pozavarovanje	Skupaj
									C0270	C0280	C0300
Obračunane premije											
bruto	R1410	199	7.297	86.673	20.913						115.082
delež pozavarovateljev	R1420	0	71	5	530						606
neto	R1500	199	7.226	86.668	20.384						114.477
Prihodki od premije											
bruto	R1510	184	7.300	86.671	20.864						115.020
delež pozavarovateljev	R1520	0	71	5	524						600
neto	R1600	184	7.229	86.666	20.340						114.420
Odhodki za škode											
bruto	R1610	46	23.945	35.967	16.171						76.129
delež pozavarovateljev	R1620	0	44	4	473						521
neto	R1700	46	23.901	35.963	15.698						75.608
Odhodki	R1900	67	1.499	6.305	6.152						14.022
Drugi odhodki	R2510										1.479
Odhodki skupaj	R2600										15.501
Skupni znesek odkupov	R2700	0	22.530	32.168	4.978						59.677

Priloga 3: Zavarovalno-tehnične rezervacije za SLT življenjska in zdravstvena zavarovanja (S.12.01.02)

		Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja				Druga življenjska zavarovanja			Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Sprejeto pozavarovanje	Zdravstveno zavarovanje (neposredni posli)						Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Zdravstveno pozavarovanje (sprejeto pozavarovanje)	Skupaj (zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim)
		Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi		Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi				Skupaj (življenjska zavarovanja razen zdravstvenih, vključno z na enoto premoženja vezanimi zavarovanji)	Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi						
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080			C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180			
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010																		
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/ namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	R0020																		
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljše ocene in marže za tveganje																			
Najboljša ocena																			
Bruto najboljša ocena	R0030	96.088		479.181			0	101.024			676.293		-288				-288		
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/ namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0080	-144		-40			0	-3.681			-3.864		-6				-6		
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/ namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090	96.232		479.221			0	104.705			680.158		-282				-282		
Marža za tveganje	R0100	791	5.839			2.369					8.999	73					73		
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0200	96.879	485.020			103.393					685.292	-215					-215		

Priloga 4: Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživljenjska zavarovanja (S.17.01.02)

[illegible]

Priloga 5: Zavarovalni zahtevki iz neživljenjskih zavarovanj (S.19.01.21)

Posli na področju neživljenjskih zavarovanj skupaj

Leto nezgode / pogodbeno leto	Z0020	1
-------------------------------	-------	---

Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno)
(absolutni znesek)

Razvojno leto												
Leto	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	
Predhodno	R0100										2.404	
N-9	R0160	113	80	8	0	0	0	0	0	0		
N-8	R0170	319	203	10	1	0	-1	0	0			
N-7	R0180	594	233	14	14	3	0	0				
N-6	R0190	677	367	116	12	5	4	0				
N-5	R0200	556	248	49	36	12	1					
N-4	R0210	485	297	119	11	0						
N-3	R0220	483	272	56	20							
N-2	R0230	428	459	64								
N-1	R0240	455	271									
N	R0250	624										
Skupaj												

	V tekočem letu	Vsota posameznih let (kumulativno)
	C0170	C0180
R0100	0	2.404
R0160	0	201
R0170	0	531
R0180	0	859
R0190	0	1.180
R0200	1	902
R0210	0	912
R0220	20	831
R0230	64	952
R0240	271	726
R0250	624	624
R0260	980	10.123

Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij
(absolutni znesek)

Razvojno leto												
Leto	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	
Predhodno	R0100											
N-9	R0160											
N-8	R0170											
N-7	R0180											
N-6	R0190											
N-5	R0200											
N-4	R0210					4						
N-3	R0220				6							
N-2	R0230			31								
N-1	R0240		141									
N	R0250	692										
Skupaj												

	Konec leta (diskontirani podatki)
	C0360
R0100	0
R0160	0
R0170	0
R0180	0
R0190	0
R0200	0
R0210	4
R0220	5
R0230	31
R0240	139
R0250	681
R0260	859

Priloga 6: Lastna sredstva (S.23.01.01)

		Skupaj	Stopnja 1 – postavke brez omejitev	Stopnja 1 – postavke z omejitvami	Stopnja 2	Stopnja 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Osnovna lastna sredstva pred odbitkom za udeležbe v drugih subjektih finančnega sektorja, kot je predvideno v členu 68 Delegirane uredbe (EU) 2015/35						
Navadne delnice (skupaj z lastnimi delnicami)	R0010	7.044	7.044			
Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami	R0030	59	59			
Ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti	R0040					
Sredstva na podrejenih računih članov družbe za vzajemno zavarovanje	R0050					
Presežek sredstev	R0070					
Prednostne delnice	R0090					
Vplačani presežek kapitala v zvezi s prednostnimi delnicami	R0110					
Uskladitvene rezerve	R0130	90.402	90.402			
Podrejene obveznosti	R0140					
Znesek neto odloženih terjatev za davek	R0160					
Druge postavke lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj	R0180					
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladitvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva v skladu s Solventnostjo II						
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladitvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva v skladu s Solventnostjo II	R0220					
Odbitki						
Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah	R0230					
Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih	R0290	97.505	97.505			
Pomožna lastna sredstva						
Nevplačane in nevpoklicane navadne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0300					
Nevplačan in nevpoklican ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0310					
Nevplačane in nevpoklicane prednostne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0320					
Pravno zavezujoča zaveza vpisa in plačila podrejenih obveznosti na zahtevo	R0330					
Akreditivi in jamstva v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	R0340					
Akreditivi in jamstva, razen tistih v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	R0350					
Pozivi članom za dodatne prispevke v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0360					
Pozivi članom za dodatne prispevke, razen tistih v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0370					
Druga pomožna lastna sredstva	R0390					

			Stopnja 1 – postavke brez omejitev	Stopnja 1 – postavke z omejitvami	Stopnja 2	Stopnja 3
		Skupaj				
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Skupaj pomožna lastna sredstva	R0400					
Razpoložljiva in primerna lastna sredstva						
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0500	97.505	97.505			
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0510	97.505	97.505			
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0540	97.505	97.505			
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0550	97.505	97.505			
SCR	R0580	45.351				
MCR	R0600	11.338				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	R0620	2,15				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	R0640	8,60				

		C0060	
Uskladitvene rezerve			
Presežek sredstev nad obveznostmi	R0700	107.541	
Lastne delnice (v posesti neposredno in posredno)	R0710		
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	R0720	10.036	
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	R0730	7.103	
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladitvenih prilagoditev in omejenimi skladi	R0740		
Uskladitvene rezerve	R0760	90.402	
Pričakovani dobički			
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja	R0770	38.732	
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – neživljenjska zavarovanja	R0780	799	
Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	R0790	39.531	

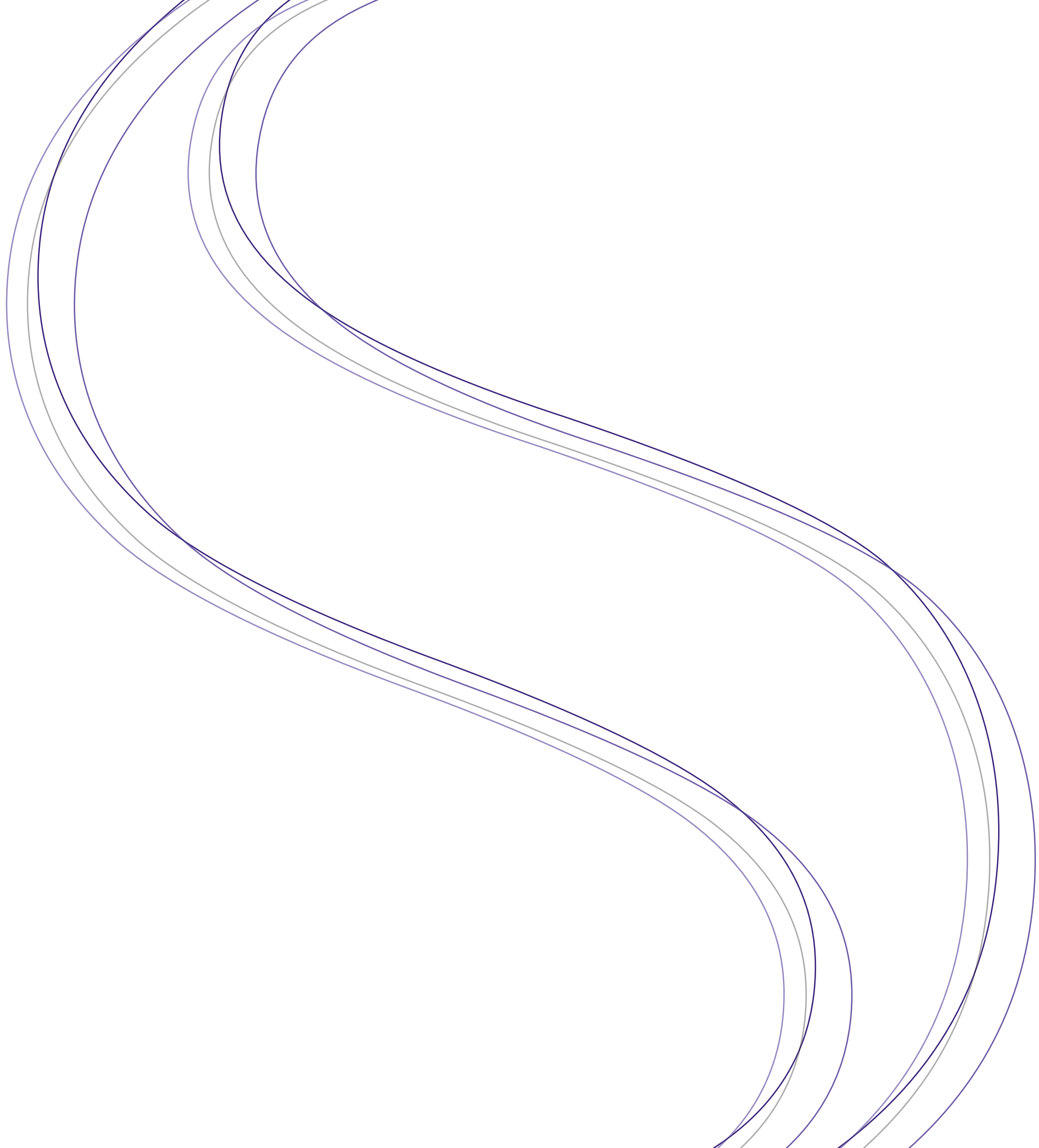
Priloga 7: Zahtevani solventnostni kapital (S.25.01.21)

		Bruto zahtevani solventnostni kapital	Za podjetje specifični parametri	Poenostavitve
		C0110	C0090	C0120
Tržno tveganje	R0010	33.893		
Tveganje neplačila nasprotne stranke	R0020	242		
Tveganje življenjskih zavarovanj	R0030	25.474		
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	R0040	4.456		
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	R0050	0		
Razpršenost	R0060	-15.185		
Tveganje neopredmetenih sredstev	R0070	0		
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	R0100	48.880		
Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala		C0100		
Operativno tveganje	R0130	2.183		
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0140	-107		
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	R0150	-5.605		
Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4 Direktive 2003/41/ES	R0160	0		
Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka	R0200	45.351		
Že določen kapitalski pribitek	R0210	0		
Zahtevani solventnostni kapital	R0220	45.351		
Druge informacije o SCR				
Kapitalske zahteve za podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki temelji na trajanju	R0400			
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za preostali del	R0410	45.351		
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za omejene sklade	R0420			
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za portfelje uskladiitvenih prilagoditev	R0430			
Učinki razpršenosti zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov za potrebe člena 304	R0440			

Priloga 8: Zahtevani minimalni kapital (S.28.02.01)

Komponenta linearne formule za obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj in pozavarovanj	R0010	Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj Rezultat MCR _(NL,NL)	Dejavnosti življenjskih zavarovanj Rezultat MCR _(NL,L)
		C0010	C0020
		526	
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje za stroške zdravljenja			
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka			
Nezgodno zavarovanje in nezgodno proporcionalno pozavarovanje zaposlenih			
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti			
Drugo zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje motornih vozil			
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje ter proporcionalno pozavarovanje			
Požarno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje ter zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju			
Splošno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje odgovornosti			
Kreditno in kavcijsko zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje			
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka			
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje pomoči			
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje različnih finančnih izgub			
Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje			
Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti			
Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje			
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje			

Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj		Dejavnosti življenjskih zavarovanj	
Neto (brez pozavarovanja/ namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih	Neto (brez pozavarovanja/ namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih
C0030	C0040	C0050	C0060
R0020	191	1.394	
R0030	518	4.519	
R0040			
R0050			
R0060			
R0070			
R0080			
R0090			
R0100			
R0110			
R0120			
R0130			
R0140			
R0150			
R0160			
R0170			



Vita, življenjska zavarovalnica, d.d.
Trg republike 3
1000 Ljubljana
T (01) 476 58 00
F (01) 476 58 18
info@zav-vita.si
www.zav-vita.si

Ljubljana, marec 2025



VITA
ŽIVLJENJSKA