

Revidirano letno poročilo za poslovno leto 2024

Vita, življenjska zavarovalnica, d.d.



VITA
ŽIVLJENJSKA



Revidirano letno poročilo za poslovno leto 2024

Vita, življenjska zavarovalnica, d.d.

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

Nagovor uprave

**Spoštovani zavarovanci,
poslovni partnerji
in sodelavci,**

**v dinamičnem okolju, ki ga
zaznamujejo hitre spremembe
na finančnih trgih, negotove
geopolitične razmere, digitalizacija
povezana z razvojem umetne
intelligence in nenehne potrebe
po prilagajanju, ostajamo zvesti
našemu poslanstvu – zagotavljanju
varnosti in finančne stabilnosti za
naše zavarovance.**

**Z doseženimi rezultati v letu 2024
smo izjemno zadovoljni, saj je bilo
leto v več pogledih prelomno.**

Družba je obračunala rekordnih 121,2 mio EUR kosmate zavarovalne premije, kar je za 14,2 mio EUR oziroma 13,3 % več kot v predhodnem letu. Tržni delež družbe na slovenskem trgu klasičnih življenjskih zavarovanj je ob koncu leta 2024 znašal 13 %, s čimer je družba zasedla 3. mesto med klasičnimi življenjskimi zavarovalnicami, ob izločitvi pokojninskih družb pa celo 2. mesto z 19,2% tržnim deležem. V partnerstvu z NLB smo ohranili vodilni položaj v bančnem zavarovalništvu. Od vseh življenjskih zavarovanj, ki se prodajo v bančnem kanalu v Sloveniji, jih v družbi prodamo več kot 80 %, kar kaže na izrazito uspešen dolgoročen poslovni model sodelovanja z NLB. Družba je zaključila poslovno leto s čistim poslovnim izidom v višini 8.4 mio EUR.

Družba je skozi celotno leto izpolnjevala zahteve po kapitalski ustreznosti v skladu s strategijo prevzemanja tveganj. Ob koncu leta je družba izkazovala načrtovani solventnosti količnik v višini 215 %, kar kaže na kapitalsko stabilnost poslovanja družbe.

“

**Tržni delež družbe, ob
izločitvi pokojninskih
družb, je 19,2 %, s čimer
zaseda celo 2. mesto.**

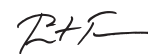
Ena osrednjih strateških aktivnosti družbe je bila nadaljnja digitalizacija poslovanja z nadgradnjo digitalnih kanalov. V on-line sklepanje sta bila dodatno vključena dva produkta zdravstvenih zavarovanj, izvedenih je bilo več nadgradenj digitalne poslovalnice e.VITA z novimi funkcionalnostmi ter integracija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

V družbi poseben poudarek namenjamo sodelavcem in kulturi podjetja. Posebej nas veseli, da so bila naša prizadevanja, da z raznolikimi aktivnostmi vključujemo vse zaposlene, prepoznana in nas je Združenje manager nagradilo s priznanjem »Vključi.Vse«. Le-to izpostavlja podjetja z napredno strategijo vključevanja zaposlenih in raznolikosti, uravnoteženim vodstvom ter razvitim odnosom do enakosti spolov, kar potrjuje dolgoročno zavezanost družbe

trajnostnemu poslovanju in enakim možnostim za vse zaposlene. Družba je v preteklem letu prav tako postala podpisnica Listine raznolikosti.

Družba ima jasno postavljeno vizijo – v bodoče želimo še okrepiti prepoznavnost svoje blagovne znamke, utrditi zaupanje v blagovno znamko in njene produkte ter zgraditi še globlji odnos tako s svojimi zavarovanci kot tudi vsem sodelavci v bančnem kanalu NLB. Svojo pozornost načrtno usmerjamo v gradnjo odnosov s skupnostjo, sodelovanje v družbeno odgovornih iniciativah in zavezo k trajnostni naravnosti.

Z optimizmom zremo v prihodnost, kjer bomo še naprej gradili na zaupanju, inovacijah in odličnosti. Zahvaljujemo se vsem, ki soustvarjate našo zgodbo uspeha – našim zavarovancem, partnerjem in resnično predanim sodelavcem v Zavarovalnici Vita. Posebna zahvala gre visoko usposobljenim bančnikom NLB ter sodelavcem v Zavarovalni skupini Sava.



mag. Tine Pust, CFA
član uprave



mag. Irena Prelog
članica uprave



dr. Barbara Smolnikar
predsednica uprave

**“ Za dosego odličnih
rezultatov se
zahvaljujemo sodelavcem
Zavarovalnice Vita,
sodelavcem v NLB in
Zavarovalni skupini Sava
ter našim zavarovancem,
ki verjamejo v zaupanja
vredno zavarovalnico.**



dr. Barbara Smolnikar
predsednica uprave



mag. Irena Prelog
članica uprave



mag. Tine Pust, CFA
član uprave

“ Skrbno poslušamo
ideje, iščemo
inovativne rešitve
in uresničujemo
napredne zamisli
za vedno boljša
zavarovanja.



Poročilo nadzornega sveta za poslovno leto 2024

1. Sestava in delovanje nadzornega sveta

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. Nadzorni svet je v letu 2024 svoje delo izvajal po ustaljenem načinu izvajanja nadzora nad delom uprave. Redna poročila, posredovana nadzornemu svetu v obravnavo, so bila: poročila o prodaji oz. finančna poročila, poročila notranje revizije, poročila o upravljanju s tveganji, poročila o izvajanju funkcije skladnosti poslovanja, ORSA poročilo, SFCR poročilo ter poročila predsednice uprave o pomembnih dogodkih iz poslovanja.

Poleg navedenega je nadzorni svet (na predlog uprave in/ali revizijske komisije nadzornega sveta) obravnaval tudi naslednje pomembnejše zadeve:

- udeležba v presežku za poslovno leto 2023 za zavarovanja NLB Varčevanje Vita plus, NLB Vita Razigrana, NLB Vita Zanesljiva in NLB Vita Senior,
- revizijsko mnenje o kakovosti kontrolnega sistema na 31.12.2023,
- poročilo službe notranje revizije za l. 2023 z mnenjem nadzornega sveta,
- poročilo o izvajanju programa za zagotavljanje in izboljšanje kakovosti službe notranje revizije,
- letno poročilo Vite za leto 2023,
- letno poročilo nosilke aktuarske funkcije za leto 2023,
- poročilo nadzornega sveta za leto 2023 s predlogom uporabe bilančnega dobička,
- poročilo o poslih s povezanimi osebami za leto 2023,
- imenovanje Komisije za oceno usposobljenosti in primernosti članov nadzornega sveta,
- soglasje za izplačilo regresa zaposlenim,
- metodologija nagrajevanja uprave Vita,

- predlog ciljev za upravo za leto 2024,
- vpliv spremembe DDPO na ključne postavke Letnega načrta 2024,
- nagrade upravi za leto 2023,
- imenovanje Nominacijske komisije in komisije za oceno usposobljenosti in primernosti zunanjega člana revizijske komisije nadzornega sveta,
- poročilo o opravljenih dogovorjenih postopkih v zvezi z dodatnim revizijskim pregledom letnih računovodskih izkazov za namen poročanja AZN,
- politiko prejemkov za zaposlene v zavarovalnici,
- pravilnik o nagrajevanju vodilnih delavcev in nosilcev ključnih funkcij v zavarovalnici,
- seznanitev z ocenami usposobljenosti in primernosti kandidatov za člane nadzornega sveta,
- seznanitev z oceno usposobljenosti in primernosti kandidatke za zunanjo neodvisno članico revizijske komisije nadzornega sveta in imenovanje zunanje članice revizijske komisije,
- predlog dnevnega reda za 36. skupščino delničarjev,
- izvolitev namestnika predsednika nadzornega sveta,
- imenovanje predsednika in namestnika predsednika revizijske komisije nadzornega sveta,
- seznanitev z izjavami o neodvisnosti članov revizijske komisije, ki sta hkrati tudi člana nadzornega sveta,
- določitev sejnine in nadomestila za opravljanje funkcije za zunanjega neodvisnega člana revizijske komisije,
- predstavitev načrta pregleda zunanjega revizorja,
- seznanitev z rezultati merjenja notranjega potenciala Vite in zadovoljstva zaposlenih,
- poročanje po predreviziji,
- predstavitev Globalnih standardov notranjega revidiranja,
- načrt dela notranje revizije za leto 2025,
- strategijo notranje revizije,
- predlog aneksa k pogodbi o izločenem poslu notranje revizije,
- pregled in razprava o pooblastilu notranji reviziji, spremembi Politike notranje revizije ter novih Globalnih standardih notranjega revidiranja,
- načrt dela funkcije skladnosti poslovanja za leto 2025,
- strategija prevzemanja tveganj 2023-2027,
- poročilo ORSA,
- politike sistema upravljanja,
- letni načrt Vite za 2025,

- preliminarno informacija o pripisu presežka za poslovno leto 2024 za zavarovanja NLB Varčevanje Vita plus, NLB Vita Razigrana z zajamčenim donosom, NLB Vita Zanesljiva in NLB Vita Senior,
- načrt dela nadzornega sveta za leto 2025,
- akontacijo nagrade upravi za poslovno uspešnost v letu 2024,
- predlog aneksa k pogodbi o zaposlitvi članov uprave,
- poslovnik o delu revizijske komisije,
- poslovnik o delu nadzornega sveta,
- politiko trajnostnega poslovanja.

Predsednik nadzornega sveta ugotavljam, da je bilo sodelovanje nadzornega sveta in uprave v poslovnem letu 2024 korektno in v skladu s pristojnostmi.

2. Revizijska komisija

Revizijska komisija je v letu 2024 delovala v sledeči sestavi: Andreja Rahne (predsednica revizijske komisije), Jure Košir (namestnik predsednice revizijske komisije) in Vesna Hribar Pilgram kot zunanja neodvisna članica revizijske komisije. Članom revizijske komisije je 3.6.2024 potekel mandat za članstvo v revizijski komisiji, a so bili po izvedenih nominacijskih postopkih in postopkih za ocenjevanje usposobljenosti in primernosti ponovno izvoljeni, tako da je revizijska komisija celotno leto 2024 delovala v nespremenjeni sestavi.

Revizijska komisija je v letu 2024 je skupno zasedala na petih rednih sejah

(22.2.2024, 7.3.2024, 16.5.2024, 4.9.2024 in 5.12.2024) in eni korespondenčni seji (27.3.2024). Revizijska komisija je opravljala svoje strokovne naloge v skladu z zakonom ter pripravljala predloge sklepov nadzornega sveta. Naloge revizijske komisije se nanašajo zlasti na področje notranje revizije in skladnosti poslovanja, obravnave poročil zunanje in notranje revizije, finančnih poročil ter poročil o upravljanju s tveganji in na ocenjevanje revizijskih postopkov.

Pomembnejše naloge, ki jih je revizijska komisija opravljala v letu 2024, so bile sledeče:

- obravnava nerevidiranega letnega poročila za leto 2023,
- poročilo o izboru izvajalca zunanje presoje kakovosti delovanja notranje revizije 2024,
- obravnava osnutka poročila neodvisnega revizorja po opravljeni reviziji računovodskih izkazov za leto 2023,
- obravnava pisma poslovodstvu o pomembnejših ugotovitvah po opravljeni reviziji računovodskih izkazov Vite, življenjske zavarovalnice, d.d. za leto 2023,
- obravnava dodatnega poročila za revizijsko komisijo,
- obravnava kvartalnih poročil nosilke ključne funkcije notranje revizije,
- obravnava kvartalnih poročil nosilca ključne funkcije skladnosti poslovanja,
- obravnava kvartalnih poročil nosilca ključne funkcije upravljanja s tveganji,

- obravnava letnega poročila nosilke ključne funkcije notranje revizije,
- mnenje nadzornega sveta k letnemu poročilu notranje revizije,
- obravnava letnega poročila nosilca ključne funkcije skladnosti poslovanja,
- obravnava letnega poročila nosilke ključne funkcije aktuarstva,
- poročilo o izvajanju programa za zagotavljanje in izboljševanje kakovosti službe notranje revizije,
- kvartalna finančna poročila,
- revidirano letno poročilo za leto 2023,
- poročilo o poslih s povezanimi osebami za leto 2023,
- SFCR poročilo za leto 2023,
- poročilo o opravljenih dogovorjenih postopkih v zvezi z dodatnim revizijskim pregledom letnih računovodskih izkazov za namen poročanja AZN,
- ocenjevanje kakovosti dela zunanjega revizorja,
- predstavitev načrta pregleda zunanjega revizorja,
- poročanje zunanjega revizorja po opravljeni predreviziji,
- strategija notranje revizije,
- načrt dela notranje revizije za 2025,
- predlog aneksa k pogodbi o izločenem poslu notranje revizije,

- predstavitev Globalnih standardov notranjega revidiranja,
- pregled in razprava o pooblastilu notranji reviziji, spremembi Politike notranje revizije ter novih Globalnih standardih notranjega revidiranja,
- načrt dela funkcije skladnosti poslovanja za leto 2025,
- strategija prevzemanja tveganj 2023-2027,
- poročilo ORSA,
- politike sistema upravljanja,
- seznanitev s poročilom o zaposlovanju članov revizorja Skupine,
- načrt dela revizijske komisije za leto 2024.

Predsednica revizijske komisije je o delu in stališčih komisije tekoče poročala na sejah nadzornega sveta. Ta se je seznanil tudi z zapisniki in gradivi sej komisije. Seje revizijske komisije potekajo na način, da imajo tudi člani nadzornega sveta, ki niso hkrati člani revizijske komisije, stalno vabilo za seje revizijske komisije, v praksi pa so se le-te tudi dejansko izvajale v njihovi navzočnosti.

Nadzorni svet meni, da je revizijska komisija nadzornega sveta obravnavala vsa potrebna vprašanja, ki spadajo v njeno področje delovanja, ter s svojimi mnenji in predlogi nadzornemu svetu dajala potrebno strokovno podporo. Kadrovska sestava revizijske komisije nadzornega sveta je ustrezna, njeni člani pa imajo strokovne in osebnostne lastnosti, ki zagotavljajo kakovostno delovanje komisije. Revizijska komisija nadzornega sveta je imela zagotovljene vse potrebne pogoje za svoje delovanje.

3. Stališče nadzornega sveta do revizijskega poročila

Na podlagi predloga uprave in sklepa Nadzornega sveta z dne 29.6.2022 ter na podlagi sklepa skupščine edinega delničarja družbe je bila z revizijsko družbo Deloitte revizija d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana (Deloitte) sklenjena Pogodba o revidiranju računovodskih izkazov družbe za poslovna leta od 2022 do 2024. Na seji revizijske komisije 5.12.2024 je o opravljeni predreviziji računovodskih izkazov za leto 2024 poročala pooblaščen oseb revizijske hiše. Pooblaščen revizor je revidiral računovodske izkaze družbe v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Pooblaščen revizor je po zaključeni reviziji podal neprilagojeno mnenje.

Nadzorni svet ugotavlja, da revizorjevo poročilo potrjuje resničnost in poštenost finančnega stanja in poslovnega uspeha družbe. Nadzorni svet na revizorjevo poročilo ni imel pripomb.

4. Preveritev poročila o odnosih do povezanih družb

V skladu s 545. členom Zakona o gospodarskih družbah mora poslovodstvo odvisne družbe v prvih treh mesecih tekočega poslovnega leta za preteklo poslovno leto sestaviti poročilo o razmerjih s povezanimi družbami. V njem se navedejo vsi pravni posli, ki jih je družba sklenila v preteklem poslovnem letu z obvladujočo družbo ali z njo povezano družbo ali na pobudo ali v interesu teh družb, in vsa druga dejanja, ki jih je storila ali opustila na pobudo ali v interesu teh družb v preteklem poslovnem letu. Pri pravnih poslih se navedeta izpolnitev

in nasprotna izpolnitev, pri dejanjih pa razlogi zanje ter koristi in prikrajšanja za družbo. Pri nadomestilu prikrajšanja se natančno navede, kako so nadomestila med poslovnim letom dejansko potekala ali do kakšnih koristi je družba upravičena na podlagi pravnega posla, s katerim je bil ustanovljen zahtevke za nadomestitev prikrajšanja. Uprava družbe je sestavila poročilo o razmerjih s povezanimi družbami in ga 12.03.2025 predložila v preveritev nadzornemu svetu. Neodvisni revizor je na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazov potrdil, da ni opazil ničesar, zaradi česar ne bi verjel:

- da so v poročilu o odnosih do povezanih družb za leto, ki se je končalo 31. decembra 2024, navedbe v vseh pomembnih pogledih točne,
- da ni bila pri pravnih poslih, navedenih v poročilu, glede na okoliščine, ki so bile znane ob sklenitvi teh poslov, vrednost izpolnitve družbe v pomembnem pogledu nesorazmerno visoka, ter
- da ne obstajajo okoliščine, ki bi glede drugih dejanj, navedenih v poročilu, kazale na bistveno drugačno oceno prikrajšanosti od tiste, ki jo je dalo poslovodstvo.

Nadzorni svet nima pripomb na izjavo uprave, ki jo je ta dala na koncu poročila o razmerjih s povezanimi družbami, tj. da je družba v okoliščinah, ki so bile upravi znane v trenutku, ko je bil opravljen pravni posel ali storjeno ali opuščenno dejanje, pri vsakem pravnem poslu dobila ustrezno vračilo oziroma da družba ni bila prikrajšana.

5. Stališče nadzornega sveta do letnega poročila za leto 2024

Nadzorni svet je na svoji seji 12.03.2025 preveril letno poročilo družbe in ugotavlja:

- da je uprava vodila družbo v skladu s sprejeto in s strani nadzornega sveta potrjeno poslovno politiko,
- da je letno poročilo sestavljeno v skladu s statutom, zakonom o gospodarskih družbah, zakonom o zavarovalništvu in mednarodnimi standardi računovodskega poročanja,
- da letno poročilo vsebinsko predstavlja vse bistvene podatke, pomembne za njegovo preverjanje in za odločanje o uporabi čistega in bilančnega dobička,
- da je računovodske izkaze in dokumente, na katerih temeljijo računovodski izkazi poslovnega leta in sestavljeno letno poročilo pregledal pooblaščen revizor ter izdal pozitivno mnenje.

Nadzorni svet je ugotovil, da na podlagi preveritve letnega poročila ter ob upoštevanju revizijskega mnenja neodvisnega revizorja (revizijske družbe Deloitte revizija d.o.o.) ter na podlagi spremljanja in preverjanja poslovanja družbe v preteklem poslovnem letu **nima pripomb k letnemu poročilu in ga potrjuje**. S tem je letno poročilo tudi formalno sprejeto.

6. Uporaba čistega dobička in predlog uporabe bilančnega dobička

Skladno z zakonom o gospodarskih družbah, mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in statutom družbe je uprava s sklepom odločila o uporabi čistega dobička ter po preverjanju le-tega s strani nadzornega sveta pripravila tudi predlog uporabe bilančnega dobička za odločanje na skupščini družbe.

Zavarovalnica Vita je v letu 2024 ustvarila čisti dobiček v višini 8.434.451,05 EUR. Zadržani poslovni izid preteklega obdobja znaša 6.863.522,40 EUR. Bilančni dobiček družbe je na 31.12.2024 znašal 15.297.973,45 EUR.

O uporabi bilančnega dobička, ki je na dan 31.12.2024 znašal 15.297.973,45 EUR, bo odločala skupščina.

Uprava in nadzorni svet predlagata skupščini delničarjev Vite, življenjske zavarovalnice, d.d., da sprejme naslednji **sklep o uporabi bilančnega dobička:**

»Bilančni dobiček, ki na dan 31.12.2024 znaša 15.297.973,45 EUR, se uporabi:

- 10.036.004,00 EUR za izplačilo dividend;
- 5.261.969,45 EUR se razporedi v preneseni dobiček.

Dividenda se izplača delničarjem, ki bodo vpisani v delniško knjigo en dan pred načrtovanim dnem izplačila dividende. Dividende se izplačajo v rokih predpisanih s Pravili poslovanja in Navodili Klirinško depotne družbe d.d. za izvedbo korporacijskega dejanja izplačil upravičencem.

Nadzorni svet skupščini delničarjev predlaga, da podeli razrešnico upravi za poslovanje v letu 2024.«

7. Splošno

Predmetno poročilo nadzornega sveta temelji na veljavni zakonodaji in aktih družbe ter sprejeti poslovni politiki, predlagani s strani uprave in potrjeni na sejah nadzornega sveta. Temelji pa tudi na sprejetem letnem poročilu in potrjenih ter revidiranih računovodskih izkazih. Mnenje nadzornega sveta je, da so na podlagi letnega poročila družbe, revizijskega poročila, poročila nosilca aktuarske funkcije ter tega poročila nadzornega sveta izpolnjeni pogoji, da skupščina družbe upravi in nadzornemu svetu podeli razrešnico za poslovno leto 2024.

Ljubljana, 12.3.2025



David Benedek
predsednik nadzornega sveta



Kazalo

POSLOVNO POROČILO	19
1 Predstavitev družbe	20
1.1 Ustanovitev in lastništvo	20
1.2 Dejavnost	20
1.3 Vizija, poslanstvo, vrednote in cilji	20
1.4 Organi upravljanja in nadzora	21
1.5 Zaposleni in organizacijska struktura	21
1.6 Izjava o upravljanju	24
2 Poročilo o poslovanju v letu 2024	32
2.1 Oris splošnega gospodarskega okolja v letu 2024	32
2.2 Pregled poslovanja družbe v letu 2024	34
2.3 Analiza finančnega rezultata družbe	36
2.4 Analiza finančnega položaja družbe na dan 31.12.2024	39
3 Upravljanje tveganj	42
3.1 Sistem upravljanja tveganj	42
3.2 Upravljanje kapitala	44
3.3 Pomembna tveganja	44
4 Pričakovan prihodnji razvoj družbe	47
5 Dogodki po datumu zaključka poslovnega leta	48
RAČUNOVODSKO POROČILO	49
1 Računovodski izkazi	52
1.1 Izkaz finančnega položaja	52
1.2 Izkaz poslovnega izida	53
1.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa	54
1.4 Izkaz denarnih tokov	55
1.5 Izkaz sprememb lastniškega kapitala	56
2 Pojasnila k računovodskim izkazom	58
2.1 Poročevalska enota	58
2.2 Podlaga za sestavo	58
2.3 Pomembne računovodske politike	61
2.4 Pomembne računovodske ocene in predpostavke	81
2.5 Upravljanje tveganj	82
2.6 Poročanje po segmentih poslovanja	107
2.7 Pojasnila k računovodskim izkazom	111
3 Mnenje pooblaščenega revizorja	151
Priloge	159
3.1 Izkaz finančnega položaja po Sklepu AZN (nerevidirano)	161
3.2 Izkaz poslovnega izida po Sklepu AZN (nerevidirano)	162
3.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa po sklepu AZN (nerevidirano)	163
3.4 Razkritje 2.3 po sklepu AZN (nerevidirano)	164

Poslovno
poročilo



1 Predstavitev družbe

1.1 Ustanovitev in lastništvo

Vita, življenjska zavarovalnica, d.d. (skrajšano Vita ali družba) je bila ustanovljena leta 2003 in je s trženjem zavarovalnih produktov pričela v juniju 2003. Zavarovalnico sta ustanovili Nova Ljubljanska banka d.d. in družba KBC Insurance NV, Leuven, Belgija, vsaka s 50% kapitalskim' deležem. Dne 29.5.2020 sta ustanovitveni družbi svoja deleža v kapitalu družbe prodali družbi Sava Re, d.d., s čimer se je Vita priključila Zavarovalni skupini Sava. Tudi po prenosu lastništva je Vita ohranila partnerstvo z Novo ljubljansko banko, d.d., ki ostaja ekskluzivni distributer naših zavarovalnih produktov. Osnovni kapital družbe na dan 31.12.2024 znaša 7.043.899 EUR in je razdeljen na 1.688 navadnih, imenskih, nematerializiranih kosovnih delnic. Vsaka delnica zagotavlja njenemu imetniku en glas.

Podatki na dan 31.12.2024	Št. delnic	EUR	v %
Sava Re, d.d.	1.688	7.043.899	100
Skupaj	1.688	7.043.899	100

1.2 Dejavnost

Družba je bila ustanovljena z namenom opravljanja zavarovalnih poslov, za katere je pridobila dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor, in za druge posle, ki jih družba lahko opravlja v skladu z veljavnimi predpisi doma in v tujini. V ponudbi Vite so klasična življenjska zavarovanja, naložbena zavarovanja, nezgodna zavarovanja in zdravstvena zavarovanja.

1.3 Vizija, poslanstvo, vrednote in cilji

Vita, življenjska zavarovalnica, d.d. (v nadaljevanju: Zavarovalnica Vita) je s strokovno in visoko motivirano ekipo sinonim za bančno zavarovalništvo na slovenskem trgu. Na sodoben in pregleden način ponuja osebna zavarovanja (življenjska, nezgodna in zdravstvena zavarovanja), ki vsem skupinam strank nudijo kakovostno storitev, lastnikom pa primeren donos na kapital.

Z razvejano **mrežo poslovalnic in visoko usposobljenih bančnikov** v vseh fazah poslovnega razmerja zagotavljamo potrebam strank prilagojene produkte in profesionalno storitev.

Zavarovalnica Vita ima skladno z določili Zakona o gospodarskih družbah sprejet lasten Kodeks upravljanja.

Družba v srednjeročnem strateškem obdobju zasleduje aktivnosti iz sledečih strateških ciljev:

- Stranka v središču, digitalizacija
- Izboljšanje poslovnih procesov
- Trajnostni razvoj

Srednjeročni strateški cilji so zastavljeni v zmeri zagotavljanja ustrezne dobičkonosnosti poslovanja, nadpovprečne rasti ob hkratnem ohranjanju stroškovne učinkovitosti, stabilnosti delovanja ter zagotavljanje finančne trdnosti.

Srednjeročni strateški cilji so zastavljeni v smeri zagotavljanja ustrezne dobičkonosnosti poslovanja, nadpovprečne rasti premije ob hkratnem ohranjanju stroškovne učinkovitosti, stabilnosti delovanja ter zagotavljanje finančne trdnosti.

V zavarovalnici Vita se zavedamo, da **zaposleni največ prispevajo k našemu poslovnemu uspehu**, zato jim posvečamo vso skrb in jim ponujamo raznolike možnosti izobraževanja in osebnega razvoja. Ustvarjamo delovno okolje, ki omogoča dobre medsebojne odnose in počutje ter prinaša osebno zadovoljstvo.

Zaposlene spodbujamo tudi, da si vsak dan prizadevajo strankam ponuditi najboljšo možno storitev. Želimo, da so naše stranke zadovoljne, zato vsak odziv oziroma vsako prejeto pritožbo obravnavamo skladno s Pravili za reševanje pritožb strank.

1.4 Organi upravljanja in nadzora

Glavni organi družbe so uprava, nadzorni svet in skupščina družbe.

Posle družbe je v letu 2024 vodila tričlanska uprava v sestavi dr. Barbara Smolnikar kot predsednica uprave, mag. Irena Prelog kot članica uprave in mag. Tine Pust kot član uprave.

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.

1.5 Zaposleni in organizacijska struktura

Na dan 31.12.2024 je Vita zaposlovala 72 ljudi, od tega 47 žensk (65,3%) in 25 moških (34,7%).

V povprečju je bilo v letu 2024 v družbi zaposlenih 68,7 ljudi. V primerjavi s prejšnjim letom se je število zaposlenih povečalo za 7, in sicer štirje zaposleni s VII. stopnjo izobrazbe, pet zaposlenih s VI/2. stopnjo izobrazbe, število zaposlenih s VI/1. stopnjo izobrazbe pa se je zmanjšalo iz 11 na 9.

Število zaposlenih po stopnji izobrazbe na zadnji dan leta:

Stopnja izobrazbe	31.12.2024	31.12.2023
VIII/2.	1	1
VIII/1.	8	8
VII.	34	30
VI/2.	20	15
VI/1.	9	11
Skupaj	72	65

Družba ima sprejeto Politiko raznolikosti organov vodenja in nadzora družbe, ki zavezuje družbo k upoštevanju različnih vidikov raznolikosti, kot so strokovna usposobljenost, izkušnje, veščine, znanja, kompetence, spol in starost, tako pri

sestavi članov uprave in nadzornega sveta družbe. Pri določanju optimalne sestave uprave in nadzornega sveta družbe se upoštevajo predvsem naslednji vidiki: strokovna raznolikost za zagotavljanje komplementarnosti znanj, veščin ter izkušenj članov uprave in nadzornega sveta, zagotavljanje ustrezne kontinuitete članov uprave

in nadzornega sveta, kar pomeni prizadevanje vzpostaviti ustrezno razmerje med obstoječimi in novimi člani uprave in nadzornega sveta, uravnoteženost spolov ter upoštevanje ustrezne zastopanosti manj zastopanega spola pri naboru kandidatov. Pri naboru potencialnih kandidatov za člane uprave in nadzornega sveta se upošteva tudi

raznolikost starostne strukture. Za realizacijo politike raznolikosti organov vodenja si v družbi predvsem prizadevajo skupščina, nadzorni svet in Komisija za oceno sposobnosti in primernosti. Politika raznolikosti se izvaja predvsem z ustreznimi postopki nabora in selekcije kandidatov za člane nadzornega sveta in uprave.

Prikaz zastopanosti po spolu v upravi:

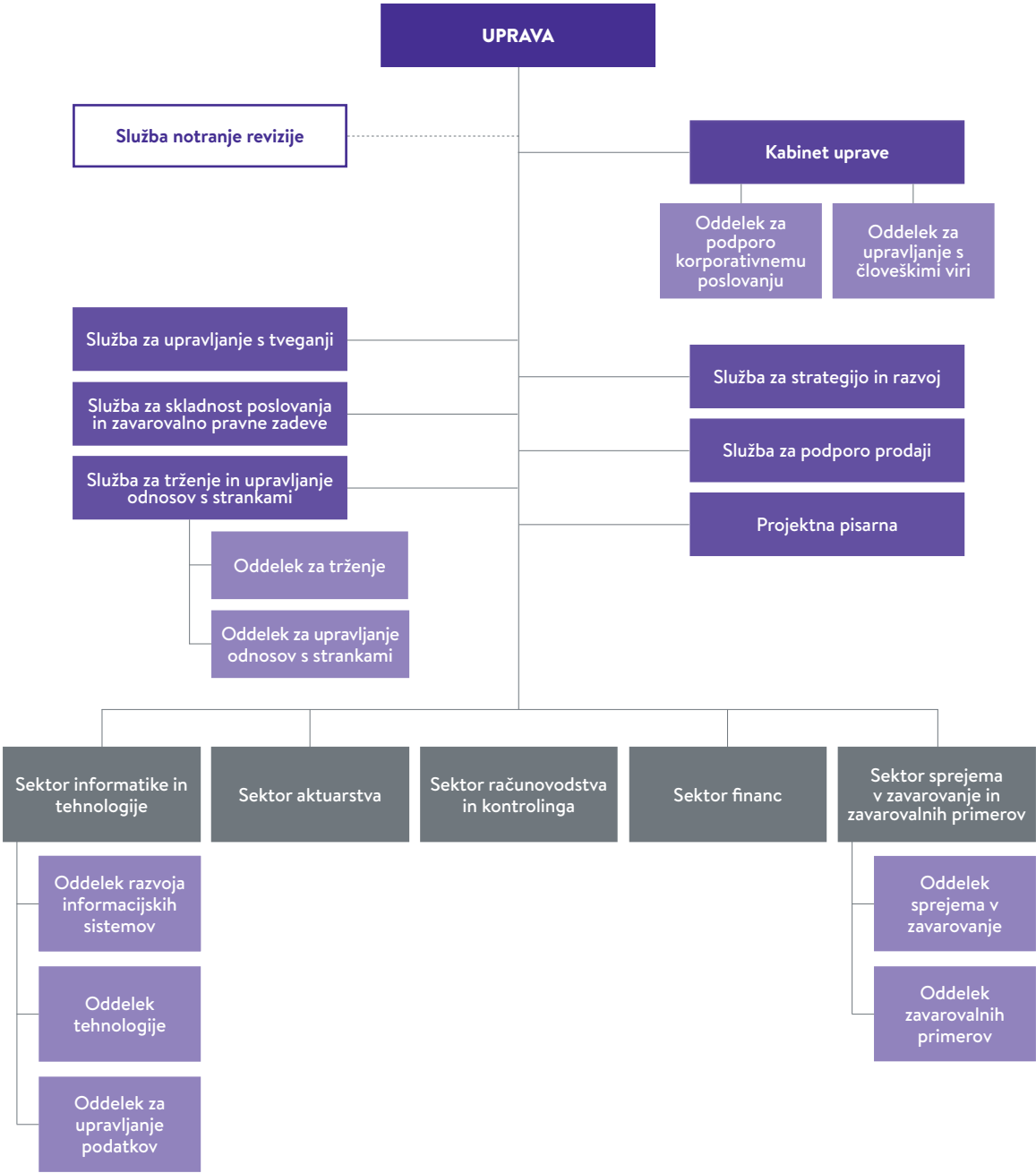
Člani uprave po spolu	Število	Delež v %
Število moških v upravi	1	33,3
Število žensk v upravi	2	66,7
SKUPAJ	3	100

Prikaz zastopanosti po spolu v nadzornem svetu:

Člani nadzornega sveta po spolu	Število	Delež v %
Število moških v nadzornem svetu	3	75
Število žensk v nadzornem svetu	1	25
SKUPAJ	4	100

Zavarovalnica Vita je organizirana funkcijsko. Upravi je neposredno podrejenih osem štabnih služb in pet sektorjev, pri čemer je služba notranje revizije oddana v zunanje izvajanje matični družbi.

Organizacijska shema družbe, veljavna na dan 31.12.2024:



□ Izločitev v zunanje izvajanje

1.6 Izjava o upravljanju

I. Splošne informacije o sistemu upravljanja Vita, življenjska zavarovalnica, d.d.¹

Glede na specifiko lastništva družbe, sistema upravljanja in njenega poslovanja, je Vita, skladno z določili Zakona o gospodarskih družbah, sprejela odločitev o pripravi in sprejemu lastnega Kodeksa upravljanja za razliko od javnih kodeksov upravljanja. Prav lasten kodeks ji namreč daje možnost kar najbolj približati se individualnim zahtevam po učinkovitem sistemu upravljanja, posebnostim in potrebam, izvirajočim iz njenega poslovanja. Lasten Kodeks se ustrezno dopolnjuje Kodeksu ravnanja, kjer so podrobneje opredeljeni standardi in načela ravnanja, po katerih se ravnaajo zaposleni, organi družbe in tretje osebe, ki na podlagi kakršnega koli odnosa delujejo v imenu družbe, pri vsakodnevnem poslovanju oziroma opravljanju dejavnosti v odnosu do strank, sodelavcev, drugih poslovnih subjektov ter ostalih udeležencev in interesnih skupin v širšem gospodarskem in družbenem okolju.

Vita, življenjska zavarovalnica, d.d. je bila ustanovljena leta 2003 z namenom opravljanja zavarovalnih poslov. Ustanoviteljici družbe sta bili Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana in družba KBC Insurance NV, Leuven,

Belgija, vsaka s 50% kapitalskim deležem. Osnovni kapital družbe znaša 7.043.899 EUR in je razdeljen na 1.688 kosovnih delnic. Z dnem 29.5.2020 je prišlo v Viti do spremembe v kapitalski strukturi, saj je postala 100% lastnica vseh delnic Zavarovalnice Vita družba Pozavarovalnica Sava, d.d., s tem pa je Zavarovalnica Vita postala del prodorne Zavarovalne skupine Sava, ki je prisotna na več kot 100 zavarovalnih in pozavarovalnih trgih sveta. Zavarovalnica Vita je organizirana kot delniška družba s klasičnim dvotirnim sistemom upravljanja družbe.

Zavarovalnica Vita ima sprejet lasten Etični kodeks, ki temelji na visokih etičnih standardih in načelih. Poleg načel v omenjenem Kodeksu so temeljna načela delovanja družbe določena tudi z akronimom »**OPTIMUM**«.

Vita je sprejela in se zavezala spoštovati tudi Zavarovalni kodeks, ki je objavljen na spletni strani Slovenskega zavarovalnega združenja: (<https://www.zav-zdruzenje.si/wp-content/uploads/2017/08/Zavarovalni-kodeks.pdf>).

II. Organi upravljanja

Institucionalna izhodišča organiziranosti poslovanja Vite opredeljujeta Zakon o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 93/2015, 9/2019, 49/20 – ZIUZEOP, 102/20, 48/23, 95/23, 78/23 - ZZVZZ-T,

v nadaljevanju: ZZavar-1) ter Statut Vita, življenjska zavarovalnica, d.d. z dne 28.5.2024 (v nadaljevanju Statut). S Pravilnikom o organizaciji Vite pa so določeni:

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

Organi vodenja in nadzora Vite so uprava, nadzorni svet in skupščina, skladno z ZZavar-1 pa v Viti deluje tudi revizijska komisija nadzornega sveta. 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 poglavju. Družba ima vzpostavljen ustrezen sistem dokumentiranja odločitev, ki jih sprejemajo organi vodenja in nadzora.

II.1. Uprava

Za člana ter predsednika uprave velja, da morajo izpolnjevati pogoje, določene z ZZavar-1 in njegovimi podzakonskimi akti, z Zakonom o gospodarskih družbah (v nadaljevanju ZGD-1) in s Politiko o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti zadevnega osebja v družbi.

Uprava vodi družbo v dobro družbe samostojno in na lastno odgovornost, družbo zastopa in jo predstavlja navzven.

S Statutom je določeno, da ima uprava Vite najmanj dva člana, od katerih je eden predsednik. Uprava odločitve sprejema soglasno, v primeru neodločenega izida glasovanja je odločilen glas predsednika uprave. Upravo imenuje in razrešuje nadzorni svet. Predsednik in člani uprave so imenovani za mandatno obdobje petih² let, predčasno pa 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 Vite vodijo dr. Barbara Smolnikar, predsednica uprave, mag. Irena Prelog, članica uprave in mag. Tine Pust, član uprave.

Dr. Barbara Smolnikar je po izobrazbi doktorica znanosti s področja managementa. Doktorat znanosti je pridobila v okviru študija na IEDC Poslovni šoli Bled dne 16.3.2016. Pred tem je leta 2010 uspešno zaključila podiplomski študij na Ekonomski fakulteti Univerze v Ljubljani, smer Poslovanje in organizacija, leta 1992 pa je na navedeni fakulteti zaključila dodiplomski študij (smer organiziranost podjetij). Od januarja 2021 je članica upravnega odbora Združenja manager Slovenije v sekciji managerk. Dr. Barbara Smolnikar ima več kot 30 let vodilnih in vodstvenih delovnih izkušenj v finančnem sektorju (bančnem in zavarovalniškem). V času od 11.7.2007 do 16.10.2017 je že bila zaposlena kot predsednica uprave Zavarovalnice Vita (takrat NLB Vita d.d. Ljubljana). V okviru funkcije predsednice uprave na zavarovalnici

NLB Vita d.d. Ljubljana je bila primarno zadolžena za področje prodaje in trženja, skladnosti poslovanja, kadrovskih in splošnih zadev, financ in računovodstva ter za področje sprejema v zavarovanje in zavarovalnih primerov, sekundarno pa je bila odgovorna za področje notranje revizije, področje informatike in tehnologije, področje razvoja in strategije in področje aktuarstva. Z dnem 17.10.2017 je nastopila mandat članice uprave v Zavarovalnici Triglav, d.d., kjer je bila primarno odgovorna za področje osebnih in pokojninskih zavarovanj, kar je zajemalo strateški razvoj področja, razvoj produktov, reševanje škod življenjskih zavarovanj, optimizacijo poslovanja, bančno zavarovalništvo ter prodajo preko pogodbenih prodajnih poti, ter področje preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma. Dr. Barbara Smolnikar je bila, po izteku 5 letnega mandata v upravi Zavarovalnice Triglav, na 79. redni seji nadzornega sveta dne 8.12.2022 imenovana za predsednico uprave Zavarovalnice Vita, pri čemer je bilo s sklepom določeno, da nastopi mandat predsednice uprave prvi naslednji delovni dan, ko pridobi dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor za opravljanje funkcije člana uprave Zavarovalnice Vita, življenjska zavarovalnica, d.d., katerega je pridobila 9.3.2023 in tako z 10.3.2023 nastopila mandat predsednice uprave družbe za obdobje 5 let, torej do 10.3.2028.

Članica uprave mag. Irena Prelog je po izobrazbi magistrica znanosti na področju aktuarstva, diplomirala pa je na Fakulteti za naravoslovje in tehnologijo – oddelek matematike v Ljubljani (smer matematika). Znanje ves čas nadgrajuje z izobraževanjem na strokovnih konferencah in seminarjih. Pridobljeno ima tudi licenco za opravljanje nalog pooblaščenega aktuarja. Ima več kot 25 let izkušenj v zavarovalništvu, ki jih je od leta 1999

pridobivala v Zavarovalnici Slovenica, od leta 2003 pa v zavarovalnici Vita, kjer se je zaposlila ob njeni ustanovitvi. Sprva je v Viti opravljala naloge pooblaščenega aktuarja in pokrivala področje aktuarstva in pozavarovanja, nato je leta 2008 nastopila mandat članice uprave. V okviru funkcije članice uprave na zavarovalnici NLB Vita d.d. Ljubljana je bila primarno zadolžena za področje notranje revizije, področje informatike in tehnologije, področje razvoja in strategije, področje upravljanja s tveganji ter področje aktuarstva. Od 17.10.2017 pa do vključno 9.3.2023 je opravljala mandat predsednice uprave družbe. V okviru funkcije predsednice uprave je bila primarno zadolžena za področje skladnosti poslovanja, kadrovskih in splošnih zadev, za področje notranje revizije, področje upravljanja s tveganji, področje informatike in tehnologije ter področje aktuarstva. Od 10.3.2023 naprej opravlja mandat članice uprave v okviru katerega pokriva področje upravljanja s tveganji, področje razvoja in strategije ter področje aktuarstva. Nadzorni svet je na svoji 79. redni seji dne 8.12.2022 imenoval mag. Ireno Prelog za članico uprave s prvim naslednjim delovnim dnem po pridobitvi dovoljenja Agencije za zavarovalni nadzor dr. Barbare Smolnikar za opravljanje funkcije člana uprave Zavarovalnice Vita, in sicer za čas do izteka njenega obstoječega mandatnega obdobja, to je do 18.10.2026.

Član uprave mag. Tine Pust, CFA, je po izobrazbi magister znanosti s področja poslovanja in organizacije, diplomiral pa je na Ekonomski fakulteti v Ljubljani (smer finance). Poslovno pot je pričel v NLB d.d. kot analitik v Sektorju investicijskega bančništva in nadaljeval kot vodja Poslovalnice za upravljanje s portfelji v istem sektorju. V zavarovalnici Vita je zaposlen od leta 2011, kjer je do imenovanja v upravo vodil Sektor financ

¹ Več o zavarovalnici Vita si lahko preberete na www.zav-vita.si.

² Tako določeno s statutom družbe z dne 27.10.2021.

in računovodstva. Svoja znanja s področja bančnega zavarovalništva in vodenja stalno nadgrajuje z izobraževanjem na strokovnih konferencah in seminarjih. Funkcijo člana uprave v zavarovalnici Vita opravlja od 13.12.2017.

Mag. Tinetu Pustu je nadzorni svet podelil mandat za člana uprave Zavarovalnice Vita na 67. redni seji dne 07.04.2021 za mandatno obdobje 5 let, in sicer za čas od 18.10.2021 do 18.10.2026.

Skladno s Poslovnikom o delu uprave je v zavarovalnici Vita 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 prenovo produktov oz. tržnih poti.
- Odbor za rezervacije je ustanovljen z namenom zagotovitve sistematičnega

pregleda procesa oblikovanja in gibanja predpostavk, ki se uporabljajo pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij družbe v okviru vseh zavezujočih standardov, t.j. Solventnost II in MSRP, ter podajanja strokovnih mnenj in predlogov upravi družbe v povezavi z oblikovanjem predpostavk, ki so uporabljene pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij, z namenom učinkovitega upravljanja družbe.

II.2. Nadzorni svet

i. Sestava in imenovanje nadzornega sveta

Nadzorni svet Zavarovalnice Vita ima 4 člane, vse predstavnike delničarja. Za člane nadzornega sveta so lahko izvoljene samo osebe, ki izpolnjujejo zahteve za člana nadzornega sveta, določene v ZZavar-1, ZGD-1, Politiki o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti zadevnih oseb v družbi ter drugih predpisih. Člane nadzornega sveta izvoli skupščina delničarjev, njihov mandat štiri leta in so lahko ponovno izvoljeni. Skupščina lahko tudi pred potekom mandata odpokliče posamezne člane nadzornega sveta, vsak član pa se lahko mandatu predčasno odpove, predsednik in namestnik pa tudi samo svoji funkciji.

ii. Predstavitev nadzornega sveta

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. 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.

Članstvo nadzornega sveta od 1.1.2024 do 31.12.2024:

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

iii. Delovanje in pristojnosti nadzornega sveta

Nadzorni svet nadzoruje vodenje in poslovanje družbe, njegove pristojnosti in odločanje, način in organizacija dela ter ostala vprašanja, pomembna za njegovo delovanje, so določene z veljavnimi predpisi ter Statutom družbe.

Glavna odgovornost nadzornega sveta je nadzorovanje vodenja poslov družbe. Nadzorni svet daje soglasje upravi k poslovni strategiji družbe, k finančnemu načrtu družbe, k pisnim pravilom sistema upravljanja, k letnemu načrtu dela notranje revizije, nadzira primernost postopkov in učinkovitost delovanja notranje revizije, obravnava ugotovitve Agencije za zavarovalni nadzor, davčne inšpekcije in drugih nadzornih organov v postopkih nadzora nad zavarovalno delniško družbo, preveri letna in druga finančna poročila zavarovalne delniške družbe in o tem izdela pisno poročilo skupščini, obrazloži skupščini delničarjev svoje mnenje k letnemu poročilu notranje revizije in mnenje k letnemu poročilu uprave, poroča skupščini družbe o svojem delu in ugotovitvah ter potrjuje ukrepe, ki jih bo treba izvajati za izboljšanje poslovanja, pregleda letno poročilo in odloča o predlagani uporabi bilančnih dobičkov ter pripravi pisno poročilo za skupščino družbe o ugotovitvah svojega pregleda, pregleduje poročila v zvezi z notranjim nadzorom in revizijo in predlaga sprejetje takojšnjih ukrepov, ki bi bili potrebni na osnovi teh poročil, daje soglasje k sprejetju splošnih pravnih instrumentov družbe, za

katere se v tem statutu zahteva soglasje nadzornega sveta; izvzeti so predpisi, ki jih sprejema skupščina družbe, ali instrumenti, ki so osnovani na zakonodaji ali veljavno sprejetih sklepih skupščine družbe, daje soglasje k sklepom uprave, za katere se po zakonih ali v tem statutu, imenuje člane uprave, določa kriterije za nagrajevanje uprave, ter opravlja druge zadolžitve in naloge, ki izhajajo iz veljavne zakonodaje ter statuta družbe. V skladu s Poslovnikom o delu nadzornega sveta mora biti le-ta sklican najmanj štirikrat v enem letu. Nadzorni svet je pooblaščen tudi za spremembe statuta, ki zadevajo uskladitev njegovega besedila z veljavno sprejetimi odločitvami skupščine družbe ali uprave družbe v skladu s statutom.

iv. Revizijska komisija nadzornega sveta

Skladno z ZZavar-1 mora nadzorni svet družbe imenovati revizijsko komisijo. Naloge in pristojnosti revizijske komisije nadzornega sveta določata ZGD-1 in Poslovnik o delu revizijske komisije. Najpomembnejša področja dela revizijske komisije so:

- spremljanje postopka računovodskega poročanja ter priprava priporočil in predlogov za zagotovitev njegove celovitosti,
- spremljanje učinkovitosti in uspešnosti notranje kontrole v družbi, notranje revizije in sistemov za obvladovanje tveganja,
- spremljanje obvezne revizije letnih računovodskih izkazov, zlasti uspešnosti obvezne revizije,
- pregledovanje in spremljanje neodvisnosti revizorja letnega poročila družbe, zlasti glede zagotavljanja dodatnih nerevizijskih storitev,
- odgovornost za postopek izbire revizorja in predlaganje nadzornemu

svetu imenovanje kandidata za revizorja letnega poročila družbe,

- nadzorovanje neoporečnosti finančnih informacij, ki jih daje družba,
- ocenjevanje sestave letnega poročila, vključno z oblikovanjem predloga za nadzorni svet,
- sodelovanje pri določitvi pomembnejših področij revidiranja,

- sodelovanje pri pripravi pogodbe med revizorjem in družbo,
- poročanje nadzornemu svetu o rezultatu obvezne revizije, vključno s pojasnilom, kako je obvezna revizija prispevala k celovitosti računovodskega poročanja in kakšno vlogo je imela revizijska komisija v tem postopku,
- opravljanje drugih nalog, določenih s statutom ali sklepom nadzornega sveta ali s Poslovnikom o delu revizijske komisije,
- sodelovanje z revizorjem pri opravljanju revizije letnega poročila družbe, zlasti z medsebojnim obveščanjem o glavnih zadevah v zvezi z revizijo, in
- sodelovanje z notranjim revizorjem, zlasti z medsebojnim obveščanjem o glavnih zadevah v zvezi z notranjo revizijo.

Sestava revizijske komisije nadzornega sveta od 1.1.2024 do 31.12.2024:

Ime in priimek	Funkcija
Andreja Rahne	predsednica revizijske komisije
Jure Košir	namestnik predsednika revizijske komisije
Vesna Hribar Pilgram	zunANJI neodvisni član revizijske komisije

Članom revizijske komisije je 3.6.2024

potekel mandat za članstvo v revizijski komisiji, a so bili po izvedenih nominacijskih postopkih in postopkih za ocenjevanje usposobljenosti in primernosti ponovno izvoljeni, in sicer Andreja Rahne in Jure Košir kot člana revizijske komisije, ki sta hkrati člana nadzornega sveta, Vesna Hribar Pilgram pa kot zunanja neodvisna članica revizijske komisije, tako da je revizijska komisija celotno leto 2024 delovala v nespremenjeni sestavi.

Sestava revizijske komisije je ustrezna in izpolnjuje vse pogoje za zunanjega neodvisnega člana revizijska komisije nadzornega sveta skladno z zadevno regulativo.

II.3. Skupščina

Edini delničar družbe svoje pravice v zadevah družbe uresničuje preko skupščine delničarjev. Sklicana je najmanj enkrat letno, v šestih mesecih po poteku posameznega poslovnega leta, lahko pa tudi v drugih, z zakonom in statutom določenih primerih. Skupščine se lahko udeležijo in na njej glasujejo samo tisti delničarji, ki svojo udeležbo na skupščini pisano ali osebno prijavijo družbi z navedbo skupnega števila njihovih delnic in ki so vpisani v delniško knjigi družbe kot imetniki delnice z glasovalno pravico, najpozneje konec 4. dne pred dnevom zasedanja skupščine in ostanejo vpisani do začetka njenega zasedanja. Delničarji se lahko udeležijo skupščine ali glasujejo pred skupščino ali na njej tudi s pomočjo elektronskih sredstev brez fizične prisotnosti.

Skupščina odloča o oziroma sprejema statut družbe in njegove spremembe, poslovnik o delu skupščine družbe, letno poročilo (če ga nadzorni svet ni potrdil ali če uprava in nadzorni svet prepustita odločitev o sprejemu letnega sporočila skupščini družbe), uporabi bilančnega dobička, podelitvi razrešnice upravi in nadzornemu svetu, spremembah

osnovnega kapitala družbe, imenovanju in odpoklicu članov nadzornega sveta, ki zastopajo interese delničarjev, nagradah za delo članom nadzornega sveta, udeležbi članov uprave in delavcev družbe na rezultatih poslovanja družbe, organizaciji ki bo opravljala revizijo računovodskih izkazov družbe, statusnih spremembah ter združitvi in prenehanju družbe. Skupščina družbe odloča tudi v vseh drugih zadevah, ki so v skladu s predpisi in statutom Vite v njeni pristojnosti.

V letu 2024 je skupščina zasedala enkrat in sicer 28.5.2024. Na skupščini je bila prisotna Pozavarovalnica Sava, d.d., ki ima v lasti 100 % osnovnega kapitala oziroma vseh 1.688 delnic. Edini delničar se je na 36. skupščini seznanil z Letnim poročilom Zavarovalnice Vita, življenjska zavarovalnica, d.d. za leto 2023, z mnenjem revizijske družbe, z Letnim poročilom nadzornega sveta za leto 2023, z Letnim poročilom o notranjem revidiranju za leto 2023 z mnenjem nadzornega sveta in s prejemki članov organov vodenja in nadzora v letu 2023. Skupščina je potrdila predlog uprave in nadzornega sveta, da se bilančni dobiček v višini ki na dan 31.12.2023 znaša 17.581.478,40 EUR, uporabi na sledeč način: 10.717.956,00 EUR za izplačilo dividend, 6.863.522,40 EUR se razporedi v preneseni dobiček. Skladno s sprejetim skupščinskim sklepom se je dividenda izplačala delničarju, ki je bil vpisan v delniško knjigo en dan pred načrtovanim dnev izplačila dividende. Skupščina se je seznanila z okoliščino, da članom nadzornega sveta družbe, predstavnikom delničarja, Andreji Rahne, Pavlu Gojkoviču in Juretu Koširju dne 3.6.2024 izteče mandat v nadzornem sveti zavarovalnice. Na skupščini so bili za nove člane nadzornega sveta, predstavnike delničarja, izvoljeni Andreja Rahne, Pavel Gojkovič in Jure Košir. Njihov mandat traja štiri leta, od

4.6.2024 do 4.6.2028. Skupščina je podelila razrešnico članom uprave in članom nadzornega sveta za poslovno leto 2022. Na izvedeni skupščini v letu 2023 ni bila napovedana izpodbojna tožba.

II.4. Ključne funkcije in funkcija za zagotovitev pravielnega izvajanja politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov

Družba ima vzpostavljen učinkovit sistem upravljanja, z vzpostavljenimi in delujočimi ključnimi funkcijami: funkcijo upravljanja s tveganji, funkcijo skladnosti poslovanja, funkcijo notranje revizije in aktuarsko funkcijo. Funkcija upravljanja s tveganji, funkcija skladnosti poslovanja ter aktuarska funkcija se izvajajo v okviru organizacijskih enot, ki so podrejene neposredno upravi in organizirane z namenom okrepitve strukture treh obrambnih linij v sistemu upravljanja družbe. Funkcija notranje revizije pa se, skladno z uveljavljeno prakso v Zavarovalni skupini Sava, izvaja v okviru matične družbe (Pozavarovalnica Sava, d.d.). V ta namen ima matična družba okrepljeno ekipo strokovno usposobljenih notranjih revizorjev, v okviru katerih so nekateri tudi posebej specializirani za določena področja revidiranja. Vita je pogodbo o izločenem poslu ključne funkcije notranje revizije z matično družbo, Pozavarovalnica Sava, d.d., sklenila dne 22.1.2021, od tega dne dalje pa se ključna funkcija notranje revizije izvaja s strani matične družbe skladno z vsebino sklenjene pogodbe o izločenem poslu ključne funkcije notranje revizije.

Vse štiri ključne funkcije med seboj sodelujejo in si medsebojno redno izmenjujejo informacije, potrebne za njihovo delovanje. Vsaka ključna funkcija ima v notranjih aktih podrobneje urejene najmanj svoje naloge, odgovornosti, procese in obveznosti poročanja.

Poleg ključnih funkcij ima družba v organizacijsko strukturo in procese upravljanja družbe vključeno tudi funkcijo, s katero družba zagotovi pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov (IDD funkcija).

i. Funkcija upravljanja s tveganji

Funkcija upravljanja s tveganji predstavlja sposobnost družbe za izvajanje nalog upravljanja s tveganji v najširšem pomenu. Funkcija upravljanja s tveganji presega okvir Službe za upravljanje s tveganji, saj s svojim delovanjem tvori celoten sistem upravljanja s tveganji, vključno s procesom lastne ocene tveganj in solventnosti. Sistem upravljanja s tveganji je sicer oblikovan po načelu treh obrambnih linij, kjer funkcija upravljanja s tveganji, funkcija skladnosti poslovanja in aktuarska funkcija predstavljajo drugo, funkcija notranje revizije pa tretjo obrambno linijo.

Služba za upravljanje s tveganji je neodvisna organizacijska enota, ki predstavlja osrednjo organizacijsko enoto sistema upravljanja s tveganji in je podrejena neposredno upravi družbe. Uprava družbe je s soglasjem nadzornega sveta imenovala nosilca funkcije upravljanja s tveganji, ki je odgovoren za pravilno in učinkovito izvajanje funkcije, načrtovanje in nadzorovanje sistema upravljanja s tveganji, usklajevanje in komuniciranje z ostalimi organizacijskimi enotami družbe, z upravo, nadzornim svetom in obvladujočo družbo na področju upravljanja s tveganji ter deluje v izbranih delovnih telesih družbe³.

ii. Funkcija skladnosti poslovanja

Funkcija spremljanja skladnosti poslovanja se izvaja v okviru Službe za skladnost poslovanja in zavarovalno pravne zadeve, ki je organizirana kot štabna služba, ki zagotavlja neodvisno

opravljanje funkcije skladnosti poslovanja. Funkcija spremljanja skladnosti poslovanja ima naslednje odgovornosti:

- spremljanje in redno ocenjevanje primernosti in učinkovitosti rednih postopkov in ukrepov, sprejetih za odpravljanje morebitnih pomanjkljivosti na področju skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami;

- svetovanje in pomoč pri uskladitvi poslovanja družbe z obveznostmi, ki jih določajo predpisi, in z drugimi zavezami;

- ocenjevanje možnih vplivov sprememb v pravnem okolju na poslovanje družbe z vidika skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami ter obveščanje o tem poslovodstva družbe, organizacijske enote in ključne funkcije;

- opredeljevanje in ocenjevanje tveganja glede skladnosti poslovanja družbe 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 družbe o skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami

in o oceni tveganja glede skladnosti poslovanja družbe.

Funkcija skladnosti v Viti izvaja svoje naloge preventivno v obliki svetovanja in izobraževanja ter kurativno z izvajanjem nadzora. Podrobneje so naloge funkcije skladnosti poslovanja opredeljene v Politiki funkcije skladnosti poslovanja.

Uprava družbe je s soglasjem nadzornega sveta imenovala nosilca funkcije skladnosti poslovanja, ki je odgovoren za izvajanje funkcije skladnosti v skladu s Politiko funkcije skladnosti poslovanja. Nosilec funkcije skladnosti deluje v izbranih delovnih telesih družbe⁴.

Funkcija skladnosti poslovanja pripravi letni načrt dela, katerega potrdita uprava in nadzorni svet družbe. Nosilec funkcije skladnosti poslovanja o svojem delu redno, četrtno poroča neposredno upravi, revizijski komisiji nadzornega sveta ter nosilcu funkcije spremljanja skladnosti na ravni zavarovalne skupine.

iii. Funkcija notranje revizije

Za izvajanje funkcije notranje revizije odgovarja nosilec ključne funkcije notranje revizije, ki je za svoje delovanje pooblaščen s strani uprave družbe in je neposredno podrejen upravi. Nosilca ključne funkcije notranje revizije imenuje, nagrajuje in razreši uprava, k njegovemu imenovanju in razrešitvi daje soglasje nadzorni svet, ob predhodnem mnenju revizijske komisije. Pri izločenem poslu se upoštevajo usmeritve Politike o izločenih poslih in druge interne akte, povezane z izločenimi posli. Pristojnosti in odgovornosti nosilca ključne funkcije notranje revizije tudi pri izločenem poslu ostajajo nespremenjene. Nosilec funkcije notranje revizije je neposredno poročal upravi in revizijski komisiji nadzornemu svetu družbe, do katere je imel omogočen tudi neposredni dostop.

Notranja revizija je opravljala redne revizijske preglede poslovanja na podlagi letnega načrta dela zasnovanega na tveganjih, ki ga sprejme uprava v soglasju z revizijsko komisijo/nadzornim svetom družbe.

Notranja revizija je izvajala redne preglede in svetovanje. Četrtno in letno je poročala o delu notranje revizije (o izvedenih pregledih, odprtih priporočilih in drugem) upravi in revizijski komisiji/nadzornemu svetu. Nosilka funkcije notranje revizije v letu 2024 je bila članica Odbora za tveganja, Odbora za nove produkte in tržne poti družbe ter Kolegija uprave.

iv. Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija se izvaja v Sektorju aktuarstva, Službi za upravljanje s tveganji in Službi za strategijo in razvoj. Za izvajanje in koordinacijo nalog aktuarske funkcije je zadolžen Sektor aktuarstva. Podrobneje delovanje aktuarske funkcije ureja Politika delovanja aktuarske funkcije.

Nosilec aktuarske funkcije redno poroča upravi in nadzornemu svetu družbe. Nosilec aktuarske funkcije deluje v izbranih delovnih telesih družbe⁵. Nosilca aktuarske funkcije je imenovala uprava v soglasju z nadzornim svetom.

III. Sistem notranjega nadzora

Družba si prizadeva vzdrževati in uresničevati trden in zanesljiv sistem upravljanja, ki obsega:

- jasen organizacijski ustroj z natančno opredeljenimi, preglednimi in doslednimi notranjimi razmerji glede odgovornosti;

- učinkovite postopke ugotavljanja, merjenja oziroma ocenjevanja, obvladovanja in spremljanja tveganj,

³ Odbor za tveganja, Odbor ALCO ter Odbor za nove produkte in tržne poti.

⁴ Odbor za tveganja in Odbor za nove produkte in tržne poti.

⁵ ALCO, Odbor za tveganja, Odbor za nove produkte in tržne poti, IT Odbor.

ki jim družba je ali bi jim lahko bila izpostavljena pri svojem poslovanju;	Sistem upravljanja s tveganji v Viti je opredeljen z naslednjimi elementi:
takojšnje potrebno ukrepanje pristojnih služb za odpravo morebitnih ugotovljenih nepravilnosti, zlasti pri upravljanju tveganj;	- naborom politik za posamezne kategorije tveganj, - strukturo politik za posamezne kategorije tveganj, - procesom identifikacije, spremljanja, merjenja, upravljanja in poročanja tveganj, - zadolžitvami in odgovornostmi pri upravljanju s tveganji ter - lastno oceno tveganj in solventnosti.
ustrezen sistem notranjih kontrol, ki vključuje natančno določene računovodske postopke (poročanja,	
delovne postopke, odgovornosti ter avtomatske in ročne kontrole v vseh fazah računovodskega procesa).	

Notranja revizija izvaja celovit nadzor nad delovanjem sistema notranjih kontrol na osnovi letnega načrta dela notranje revizije. O svojih ugotovitvah in priporočilih poroča neposredno revidirancem, upravi družbe ter revizijski komisiji nadzornega sveta. Zunanja revizija pa vsakoletno v skladu z ZGD-1 in ZZavar-1 preveri tudi računovodske izkaze družbe in o njih poroča upravi in nadzornemu svetu.

IV. Sistem upravljanja s tveganji, vključno z lastno oceno tveganj in solventnosti

Družba znotraj širšega sistema upravljanja uresničuje trden in zanesljiv sistem upravljanja s tveganji. Le-ta temelji na jasno opredeljeni strategiji upravljanja s tveganji ter se sestoji iz smiselno strukturiranih in medsebojno povezanih elementov, ki sistem tvorijo.

Strategija upravljanja s tveganji je v družbi določena s:

- cilji upravljanja s tveganji,
- funkcijo upravljanja s tveganji,
- nosilcem funkcije upravljanja s tveganji,
- odborom za tveganja,
- ključnimi načeli upravljanja s tveganji,
- registrom tveganj ter
- strategijo prevzemanja tveganj.

Sistem upravljanja s tveganji v Viti je opredeljen z naslednjimi elementi:	Sistem upravljanja s tveganji v Viti je opredeljen z naslednjimi elementi:
- naborom politik za posamezne kategorije tveganj, - strukturo politik za posamezne kategorije tveganj, - procesom identifikacije, spremljanja, merjenja, upravljanja in poročanja tveganj, - zadolžitvami in odgovornostmi pri upravljanju s tveganji ter - lastno oceno tveganj in solventnosti.	- naborom politik za posamezne kategorije tveganj, - strukturo politik za posamezne kategorije tveganj, - procesom identifikacije, spremljanja, merjenja, upravljanja in poročanja tveganj, - zadolžitvami in odgovornostmi pri upravljanju s tveganji ter - lastno oceno tveganj in solventnosti.

V. Dodatne informacije na podlagi 70. člena ZGD-1

3. točka osmega odstavka 70. člena ZGD-1:

Informacije o pomembnem neposrednem in posrednem imetništvu vrednostnih papirjev družbe, v smislu doseganja kvalificiranega deleža, kot ga določa zakon, ki ureja prevzeme, in sicer:

- ime in priimek ali firmo imetnika,
- število vrednostnih papirjev in delež, ki ga predstavljajo v osnovnem kapitalu družbe, in
- naravo imetništva.

Pojasnilo:
Imetnik vseh 1688 kosovnih delnic družbe oz. imetnik 100% osnovnega kapitala v višini 7.043.899,19 EUR je Pozavarovalnica Sava, d.d., s poslovnim naslovom Dunajska cesta 56, 1000 Ljubljana, matična številka 5063825000.

4. točka osmega odstavka 70. člena ZGD-1:

Informacije o vsakem imetniku vrednostnih papirjev, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice:

- ime in priimek ali firmo imetnika, in
- naravo pravic;

Pojasnilo:
Vita, življenjska zavarovalnica, d.d. ima izdanih 1688 kosovnih delnic, vse delnice so istega razreda in imajo iste pravice, kar pomeni, da imetniki nimajo posebnih kontrolnih pravic iz naslova lastništva delnic družbe Vita.

6. točka osmega odstavka 70. člena ZGD-1:

Informacije o vseh omejitvah glasovalnih pravic, zlasti:

- omejitvah glasovalnih pravic na določen delež ali določeno število glasov,
- rokih za izvajanje glasovalnih pravic, in
- dogovorih, pri katerih so s sodelovanjem družbe finančne pravice, ki izhajajo iz vrednostnih papirjev, ločene od lastništva vrednostnih papirjev;

Pojasnilo:
V skladu s statutom družbe glasovalne pravice niso omejene.

8. točka osmega odstavka 70. člena ZGD-1:

Informacije o pravilih družbe o:

- imenovanju ter zamenjavi članov organov vodenja ali nadzora, in
- spremembah statuta;

Pojasnilo:
Upravo imenuje in razrešuje nadzorni svet. Predsednik in člani uprave so imenovani za mandatno obdobje petih let, predčasno pa so lahko razrešeni s funkcije v skladu z zakonom in statutom. Član uprave se lahko predčasno odpove svojemu mandatu z odpovednim rokom 6 mesecev.

Člane nadzornega sveta izvoli skupščina delničarjev, njihov mandat traja štiri leta z možnostjo ponovnega imenovanja. Skupščina lahko tudi pred potekom mandata odpokliče posamezne člane

nadzornega sveta, vsak član pa se lahko mandatu predčasno odpove, predsednik in namestnik pa tudi samo svoji funkciji.

O spremembah statuta v skladu z določili ZGD-1 in 18. členom Statuta odloča skupščina delničarjev. Za sklep skupščine je na podlagi določil ZGD-1

večina najmanj treh četrtin pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala družbe.


mag. Tine Pust, CFA
član uprave


mag. Irena Prelog
članica uprave


dr. Barbara Smolnikar
predsednica uprave

večina najmanj treh četrtin pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala družbe.

Pojasnilo:
Pooblastila članov uprave za izdajo ali nakup lastnih delnic v skladu s statutom in drugimi akti družbe niso omejena. Člani uprave lahko izdajajo in kupujejo lastne delnice na način in po postopku v skladu z zakonom.

večina najmanj treh četrtin pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala družbe.

9. točka osmega odstavka 70. člena ZGD-1

Informacije o pooblastilih članov posloводства, zlasti pooblastilih za izdajo ali nakup lastnih delnic

Pojasnilo:
Pooblastila članov uprave za izdajo ali nakup lastnih delnic v skladu s statutom in drugimi akti družbe niso omejena. Člani uprave lahko izdajajo in kupujejo lastne delnice na način in po postopku v skladu z zakonom.


mag. Tine Pust, CFA
član uprave


mag. Irena Prelog
članica uprave


dr. Barbara Smolnikar
predsednica uprave

večina najmanj treh četrtin pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala družbe.

Pojasnilo:
Pooblastila članov uprave za izdajo ali nakup lastnih delnic v skladu s statutom in drugimi akti družbe niso omejena. Člani uprave lahko izdajajo in kupujejo lastne delnice na način in po postopku v skladu z zakonom.

2 Poročilo o poslovanju v letu 2024

2.1 Oris splošnega gospodarskega okolja v letu 2024

2.1.1 Splošno gospodarsko okolje v svetu

Evrsko območje so v letu 2024 zaznamovali zmerna gospodarska rast, negotovost zaradi geopolitičnih napetosti, nadaljnje umiranje inflacije ter ukrepi centralnih bank. Na finančnih trgih se je ohranil optimizem, kar je vplivalo na uspešno leto na kapitalskih trgih, predvsem na delniških.

Inflacija v državah evrskega območja je v letu 2024 upadla na 2,2 % v mesecu novembru, s čimer se je približala ciljni ravni Evropske centralne banke. Slednja je v letu 2024 večkrat znižala ključno obrestno mero, in sicer, iz 4,50% na 3,15% ob koncu 2024. V letu 2025 se pričakujejo nadaljnja zniževanja obrestnih mer.

Medletna rast evrskega območja je v tretjem četrtletju 2024 znašala 0,9 %, zadnje napovedi Evropske komisije pa z 1,3 % rastjo v 2025 in 1,6 % v 2026 nakazujejo zmerno rast tudi v prihodnje. Zmerna gospodarska rast je posledica več dejavnikov, med katerimi izstopajo geopolitična tveganja, predvsem vojna v Ukrajini in s tem povezan energetski šok, ki je močno vplival predvsem na predelovalne dejavnosti. Prav tako vplivajo tudi vse večje omejevanje svetovne trgovine in posledično spremembe v mednarodnih kapitalskih tokovih ter vojna na bližnjem vzhodu, ki ob morebitni eskalaciji lahko vpliva

na dostopnost oziroma ceno strateških surovin. Tveganja predstavljajo tudi strukturni izzivi Evrope in odvisnost od ruskega plina in v zadnjem obdobju znatno manjša dobava le tega v Evropo.

Na poslabševanje gospodarskega okolja vpliva tudi politična nestabilnost v nekaterih evropskih državah in upadajoča gospodarska aktivnost v Nemčiji. Pozitiven dejavnik za prihodnjo gospodarsko rast je robustnost gospodarske rasti ene najpomembnejših trgovskih partneric evrskega območja, ZDA, ki je v tretjem četrtletju 2024 doseglo 3,1-odstotno gospodarsko rast. Ključni dejavnik rasti je potrošnja prebivalstva, izvoz in poslovne investicije.

Leto 2024 je bilo z vidika donosnosti pozitivno za obveznice, še bolj pa za delnice. Evropski delniški indeks STOXX 600 je zrasel za 9,6 %, ameriški indeks S&P 500 se je povišal za 33,6 %, globalni delniški indeks MSCI ACWI pa je zabeležil 26,2 % letne rasti, vse izraženo v EUR. Enega največjih donosov je zabeležil slovenski delniški indeks SBITOP, in sicer 33,0%. Vse bolj spodbujevalna denarna politika ECB se je odrazila tudi na donosnosti državnih obveznic, ki so se postopoma začele zniževati, njihove cene pa poviševati, s tem pa so bili tudi donosi v tem naložbenem razredu solidni, predvsem pri obveznicah krajše ročnosti. V takšnem okolju se donosnosti državnih obveznic v številnih evropskih gospodarstvih gibajo v realno pozitivnem območju, kar daje dodatno privlačnost temu naložbenemu razredu.

2.1.2 Splošno gospodarsko okolje v Republiki Sloveniji

Urad RS za makroekonomske analize je v jesenski napovedi za leto 2024 predvidel 1,5 % realno rast BDP. To je za 0,9 o. t. manj kot v pomladanski napovedi. Glavni dejavniki, ki bodo vplivali na upočasnitev gospodarske rasti so šibkejša rast izvoza zaradi nižjega tujega povpraševanja in stroškovnih pritiskov, stagnacija zasebnih investicij ter umirjena gospodarska aktivnost v ključnih trgovinskih partnericah. Kljub temu se pričakuje okrepitev državnih investicij in zmerna rast investicij v opremo in stroje, prav tako UMAR pričakuje rast zasebne potrošnje, ki bo podprta z rastjo zaposlenosti, realnih plač in optimizmom potrošnikov. Gospodarska rast naj bi v prihodnjih dveh letih dosegla 2,4 % v letu 2025 in 2,5 % v letu 2026. Glavni razlog za višjo gospodarsko rast bo okrevanje tujega povpraševanja, ki bo spodbudilo izvoz in dodano vrednost v predelovalnih dejavnostih. Na gospodarsko rast leta 2026 naj bi pozitivno vplivali tudi novi industrijski projekti v avtomobilski in farmacevtski panogi, gradbeništvo pa bo okrepila visoka državna investicijska aktivnost, ki vključuje protipoplavno zaščito, obnovo in projekte iz Načrta za okrevanje in odpornost. Rast zaposlenosti in upadanje brezposelnosti se bosta do konca letošnjega leta še umirjala, pomanjkanje delovne sile pa tudi v prihodnjih letih ne bo dopuščalo vidnejše rasti zaposlenosti. Inflacija se je letos občutno znižala in bo v povprečju leta (2,1 %) bistveno nižja od pomladanskih pričakovanj (2,7 %). Po pričakovanjih UMAR-ja naj bi do

Pregled vrednosti nekaterih makroekonomskih kazalcev in napovedi za naprej⁶

		2023	2024F	2025F	2026F
SLOVENIJA	Rast BDP (%), realno	2,1	1,5	2,4	2,5
	BDP (v mio EUR)	64.000	66.800	70.900	74.800
	Inflacija, konec leta (v %)	4,2	2,3	3,3	2,2
	Tekoči račun (% BDP)	4,5	2,8	2,3	2,1
	Javnofinančni primanjkljaj / presežek* (% BDP)	-2,6	-2,4	-2,1	-2,1
	Javni dolg* (% BDP)	68,4	67,1	64,4	63,1
	Rast izvoza (v %)	-2	0,9	2,7	3,7
	Stopnja registrirane brezposelnosti (v %)	5	4,6	4,5	4,4

		2023	2024F	2025F	2026F
ZDA	Rast BDP (%), realno	2,9	2,8	2,4	2,0
	Inflacija, konec leta (v %)	4,1	3,0	2,6	2,5
	Stopnja brezposelnosti (v %)	3,6	4,0	4,3	4,1
EMU	Rast BDP (%), realno*	0,4	0,8	1,3	1,6
	Inflacija, konec leta (v %)*	5,5	2,4	2,1	1,9
	Stopnja brezposelnosti (v %)	6,6	6,4	6,4	6,4
NEMČIJA	Rast BDP (%), realno	-0,3	-0,2	0,4	1,0
	Inflacija, konec leta (v %)	6,1	2,5	2,2	2,0
	Stopnja brezposelnosti (v %)	5,7	6,0	6,3	6,2
JAPONSKA	Rast BDP (%), realno	1,5	-0,2	1,2	0,9
	Inflacija, konec leta (v %)	3,3	2,7	2,2	1,8
	Stopnja brezposelnosti (v %)	2,6	2,5	2,4	2,4
KITajska	Rast BDP (%), realno	5,4	5,0	4,5	4,2
	Inflacija, konec leta (v %)	0,2	0,2	0,8	1,3
	Stopnja brezposelnosti (v %)	5,2	5,1	5,1	5,1

novembra ostala na nizki ravni, konec leta in predvidoma v začetku prihodnjega leta pa naj bi se ponovno povišala, predvsem zaradi učinka nizke osnove in izteka preteklih ukrepov za zaježitev visokih cen energentov.

2.1.3 Zavarovalna panoga v Republiki Sloveniji

Po podatkih Slovenskega zavarovalnega združenja (SZZ) so zavarovalnice članice v letu 2024 obračunale kosmato premijo v višini 2,727 milijarde EUR, od tega 885 milijonov EUR na področju življenjskih

zavarovanj. Kosmate obračunane zavarovalne premije članic slovenskega zavarovalnega združenja so glede na predhodno leto upadle za 10,9 %, zbrana premija življenjskih zavarovanj, skupaj z premijo dodatnih pokojninskih zavarovanj pa je bila višja za 5,7 %.

⁶ Vir: Bloomberg mediana pričakovanj, za Slovenijo SURS in UMAR (Jesenska napoved gospodarskih gibanj 2024), razen *(napoved Evropske komisije)

2.2 Pregled poslovanja družbe v letu 2024

2.2.1 Kratek pregled rezultatov poslovanja družbe

Družba je v letu 2024 obračunala za 121.235 tisoč EUR kosmate zavarovalne premije, kar je za 13.622 tisoč EUR oz. 13,5 % višje od realizirane kosmate zavarovalne premije leta 2023. Tržni delež Vite na slovenskem trgu življenjskih zavarovanj je ob koncu leta 2024 znašal 13,0 %, s čimer je družba zasedla 3. mesto na trgu življenjskih zavarovanj, med klasičnimi življenjskimi zavarovalnicami (življenjske zavarovalnice brez upoštevanja pokojninskih družb) družba dosega 19,2% tržni delež kar jo uvršča na 2. mesto. Hkrati Zavarovalnica Vita kot ponudnik in NLB kot zavarovalni zastopnik sta tudi v letu 2024 zasedla vodilno mesto na področju bančnega zavarovalništva v Sloveniji. Vita je v letu 2024 zabeležila čisti dobiček v višini 8.434 tisoč EUR.

Čisti prihodki iz naložbenja, vključujoč slabitve in spremembe vrednosti naložb merjenih preko poslovnega izida ter brez vpliva naložb življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje, so v letu 2024 znašali 5.794 tisoč EUR, od tega neto vpliv sprememb vrednosti naložb merjenih skozi poslovni izid v višini -196 tisoč EUR. Akumulirani drugi vseobsegajoči donos iz finančnih naložb je konec leta 2024 znašal -7.809 tisoč EUR in se je v primerjavi s predhodnim letom zvišal za 5.248 tisoč EUR, zaradi povišanja tržnih vrednosti lastniških in dolžniških finančnih instrumentov.

Odhodki za škode so v letu 2024 znašali 4.366 tisoč EUR in so se v primerjavi z letom 2023 povišali za 334 tisoč EUR. Pri tem je znesek nastalih škod znašal 78.701 tisoč EUR, ki je zmanjšan za spremembo naložbene sestavine 72.938 tisoč EUR, sprememba v pričakovanih

denarnih tokovih v obveznostih za nastale škode -1.127 tisoč EUR in sprememba izkustvene prilagoditve v nastalih škodah 2.524 tisoč EUR.

Konec leta 2024 je bilančna vsota družbe znašala 817.915 tisoč EUR, kar predstavlja 15,5% povečanje v primerjavi s koncem leta 2023. Povečanje bilančne vsote v letu 2024 je v največji meri posledica rasti tečajev naložb v lastniške papirje ter investicijske sklade. Na bilančni datum družba še naprej izkazuje presežek vrednosti finančnih naložb nad zavarovalnimi pogodbami, ki so obveznosti in presežek razpoložljivega kapitala nad minimalnim.

2.2.2 Glavne aktivnosti družbe v preteklem letu

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 in privatnega bančništva, 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 zavarovalnice 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 aplikacijo 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.

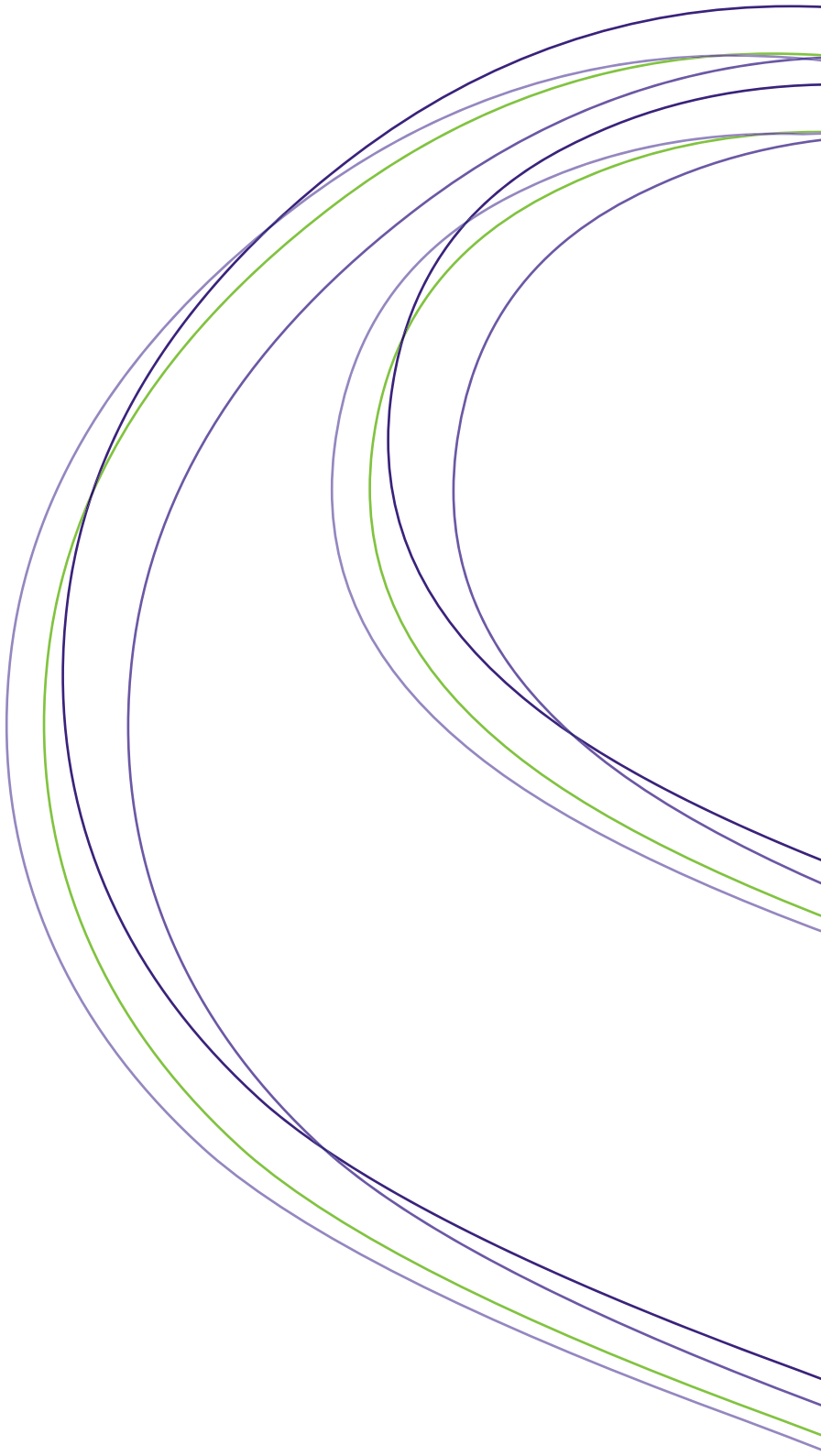
Pri naložbenih življenjskih zavarovanjih je družba zabeležila rekordno zbrano premijo. V sodelovanju s Privatnim bančništvom NLB so bila v letu 2024 uspešno izvedena tri vpisna obdobja za ekskluzivno naložbeno življenjsko zavarovanje NLB Vita Privatno, ki ekskluzivno strankam privatnega bančništva NLB 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 4 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 2 x letno v obliki telefonskega ali video posveta.

Za ostala področja poslovanja v preteklem letu so bili značilni predvsem nadaljnja racionalizacija in informatizacija poslovnih procesov ter izpopolnitev postopkov obvladovanja tveganj, o čemer bo govora tudi v nadaljevanju.



2.3 Analiza finančnega rezultata družbe

v EUR	2024	2023	2024 - 2023	Indeks 2024/2023
Prihodki iz zavarovalnih storitev	30.199.843	25.089.267	5.110.577	108
Odhodki iz zavarovalnih storitev	-20.815.014	-17.596.351	-3.218.663	111
Zavarovalni rezultat pred pozavarovanjem	9.384.829	7.492.916	1.891.913	103
Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	-2.656	17.824	-20.480	1
Rezultat iz zavarovalnih in pozavarovalnih poslov	9.382.173	7.510.740	1.871.434	105
Čisti prihodki / odhodki iz naložbenja	5.793.715	6.558.423	-764.708	91
Čisti finančni prihodki / odhodki naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	73.018.168	40.194.351	32.823.817	426
Finančni rezultat iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	-75.588.125	-42.299.099	-33.289.026	384
Drugi prihodki	63.415	61.159	2.255	296
Drugi odhodki	-1.955.897	-999.039	-956.858	76
Poslovni izid pred obdavčitvijo	10.713.449	11.026.534	-313.085	105
Odhodek za davek	-2.278.998	-2.045.754	-233.243	102
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	8.434.451	8.980.779	-546.328	106

V letu 2024 je družba skladno zabeležila 30.200 tisoč EUR prihodkov iz zavarovalnih storitev (+20% glede na leto 2023). Od tega je 24.349 tisoč EUR iz naslova življenjskih zavarovanj (+27% glede na leto 2023) in 5.851 tisoč EUR iz naslova premoženjskih zavarovanj (+0,1% glede na leto 2023). Odhodki iz zavarovalnih storitev so znašali 20.815 tisoč EUR (+18% rast glede na leto 2023), rezultat iz pozavarovanja pa je v letu 2024 znašal -2,7 tisoč EUR (v letu 2023 je znašal 17,8 tisoč EUR). Rezultat iz zavarovalnih in pozavarovalnih poslov je v letu 2024 tako znašal 9.384 tisoč EUR (+25% glede na leto 2023). Na podlagi nove prodaje smo v letu 2024 oblikovali 12.413 tisoč EUR novega CSM-ja, sproščenega pa je bilo 8.394 tisoč EUR CSM-ja (Sprostitvev pogodbene storitvene marže za zagotovljene storitve).

Čisti finančni prihodki iz naložbenja po standardu MSRP 9, vključujoč spremembe slabitev (ECL) in spremembe vrednosti naložb merjenih preko poslovnega izida (FVPL) ter brez vpliva unit-link zavarovalnih pogodb, so v letu 2024 znašali 5.794 tisoč EUR (-12% glede na leto 2023), od tega neto vpliv sprememb vrednosti naložb merjenih skozi poslovni izid -184 tisoč EUR (v letu 2023 je ta znašal -92 tisoč EUR). Razlog za nižjo realizacijo je predvsem večji delež odkupov starih zajamčenih zavarovanj od pričakovanih in posledično manjko svežih sredstev za investiranje glede na plan. Finančni odhodki od obresti so v letu 2024 znašali 2.383 tisoč EUR (-7% glede na leto 2023). Upoštevajoč še finančni rezultat iz drugih prihodkov in odhodkov je zavarovalnica v letu 2024 zabeležila 10.713 tisoč EUR dobička pred davki in 8.434 tisoč EUR čistega dobička, s čimer je presegla plan za leto 2024.

2.3.1 Kosmate premije

V letu 2024 je družba obračunala 121.235 tisoč EUR kosmate zavarovalne premije in tako presegla lansko obdobje v vseh kategorijah. Rast je bila zabeležena pri nezgodnih (+3,5% glede na 2023), zdravstvenih (+29,2%), življenjskih zavarovanjih (3,8%), kot tudi naložbenih življenjskih zavarovanjih (+16,1%). Pri slednjih so k opaznemu izboljšanju največ pripomogli izjemno donosni kapitalski trgi in zelo uspešne akcije naložbenih tednov.

v EUR	2024	2023	Sprememba 2024-2023	Indeks 24/23
Nezgodna zavarovanja	4.407.094	4.256.818	150.277	103,5
Zdravstvena zavarovanja	1.948.530	1.508.121	440.408	129,2
Življenjska zavarovanja	22.768.269	21.936.181	832.088	103,8
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	92.111.247	79.321.742	12.789.504	116,1
Obračunane kosmate zavarovalne premije	121.235.140	107.022.862	14.212.278	113,5

2.3.2 Škodno dogajanje

Obračunane škode v letu 2024 so za 19,8% višje kot v letu 2023. Gledano za primerljivo lansko obdobje so škode pri življenjskih zavarovanjih za 20,5% višje. Razlog za višje škode v letu 2024 so predvsem višji odkupi naložbenih zavarovanj z zajamčenim donosom, ki so v 2024 glede na leto 2023 porastli za 46,2%.

v EUR	2024	2023	Sprememba 2024-2023	Indeks 24/23
Nezgodna zavarovanja	668.283	766.879	-98.596	87,1
Zdravstvena zavarovanja	323.905	350.584	-26.678	92,4
Življenjska zavarovanja	24.493.800	19.160.255	5.333.545	127,8
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	40.127.637	34.478.377	5.649.260	116,4
Obračunani kosmati zneski škod	65.613.626	54.756.095	10.857.531	119,8

2.3.3 Obračunani stroški s stroški pridobivanja

v EUR	2024	2023	Sprememba 2024-2023	Indeks 24/23
Stroški pridobivanja	11.134.138	9.091.909	2.042.229	122,5
Amortizacija vrednosti sredstev	606.036	537.701	68.335	112,7
Stroški dela	5.095.689	4.225.333	870.356	120,6
- Plače zaposlenih	3.902.513	3.209.638	692.875	121,6
- Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	644.049	528.373	115.676	121,9
- Drugi stroški dela	549.127	487.322	61.805	112,7
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dej.	86.282	118.050	-31.768	73,1
Stroški regulatorja	156.640	137.693	18.947	113,8
Ostali obratovalni stroški	3.600.125	3.224.383	375.742	111,7
Obratovalni stroški	20.678.911	17.335.070	3.343.841	119,3

Stroški pridobivanja zavarovanj predstavljajo 9% vseh kosmatih premij družbe. Obratovalni stroški so v letu 2024 znašali 9.545 tisoč EUR in so merjeno v prihodkih predstavljali 8% vseh kosmatih premij družbe.

Delitev ostalih obratovalnih stroškov je prikazana v naslednji razpredelnici:

v EUR	2024	2023	Sprememba 2024-2023	Indeks 24/23
Stroški materiala	36.713	40.535	-3.822	90,6
Stroški energije	50.913	29.350	21.563	173,5
Stroški najemnine	96.283	89.428	6.855	107,7
Povračila stroškov zaposlenim in stroški izobraževanja	261.876	313.007	-51.131	83,7
Stroški drugih storitev	1.014.606	891.020	123.585	113,9
Stroški plačilnega prometa	423.179	418.601	4.578	101,1
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	1.026.946	862.232	164.714	119,1
Zavarovalne premije	42.776	20.430	22.346	209,4
Stroški reklame, propagande in reprezentance	573.479	492.167	81.312	116,5
Stroški donacij, sponzorski prispevki in članarine	73.355	67.614	5.741	108,5
Skupaj stroški	3.600.125	3.224.383	375.743	111,7

2.3.4 Poslovni izid

Poslovni izid Zavarovalnice Vita pred obdavčitvijo je bil v letu 2024 za 2,8 % nižji v primerjavi s predhodnim obdobjem, in je znašal 10.713 tisoč EUR. Nižji je predvsem zaradi nižjih finančnih prihodkov iz naložbenja.

v EUR	2024	2023	Sprememba 2024-2023	Indeks 24/23
Poslovni izid pred obdavčitvijo	10.713.449	11.026.534	-313.085	97,2
Davek od dohodka pravnih oseb	-2.273.338	-2.189.839	-83.499	103,8
Razmejeni davki	-5.660	144.085	-149.745	-3,9
Čisti poslovni izid	8.434.451	8.980.779	-546.328	93,9

2.4 Analiza finančnega položaja družbe na dan 31.12.2024

v EUR	31.12.2024	31.12.2023	Sprememba 2024-2023	Indeks 24/23
SREDSTVA	817.914.879	708.161.486	109.753.393	115,5
Neopredmetena dolgoročna sredstva	832.856	763.764	69.092	109,0
Opredmetena osnovna sredstva	727.970	737.109	-9.139	98,8
Pravica do uporabe sredstev	1.031.429	1.116.305	-84.876	92,4
Finančne naložbe, merjene po:	809.552.473	701.328.234	108.224.239	115,4
- Pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	266.304.872	280.663.220	-14.358.348	94,9
- Odplačni vrednosti	9.978.193	16.836.587	-6.858.394	59,3
- Pošteni vrednosti preko poslovnega izida	533.269.408	403.828.426	129.440.982	132,1
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	495.597	570.407	-74.810	86,9
Terjatve za davek od dohodka	92.366	0	92.366	0
Druge terjatve	741.290	396.373	344.917	187,0
Druge sredstva	447.201	307.241	139.960	145,6
Denar in denarni ustrezniki	3.993.698	2.942.055	1.051.643	135,7
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	817.914.879	708.161.486	109.753.393	115,5
KAPITAL	70.701.406	76.624.690	-5.923.284	92,3
- Osnovni kapital	7.043.899	7.043.899	0	100,0
- Kapitalske rezerve	58.625	58.625	0	100,0
- Rezerve iz dobička	39.160.538	39.160.538	0	100,0
- Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	9.140.370	12.780.149	-3.639.779	71,5
- Zadržani čisti poslovni izid	6.863.522	8.600.699	-1.737.177	79,8
- Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	8.434.451	8.980.780	-546.329	93,9
OBVEZNOSTI	747.213.474	631.536.797	115.676.677	118,3
Odložene obveznosti za davek	2.370.639	3.391.584	-1.020.945	69,9
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	740.213.221	623.856.257	116.356.964	118,7
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	434.178	496.559	-62.381	87,4
Druge rezervacije	203.250	70.370	132.880	288,8
Obveznosti iz najemov	1.048.557	1.116.412	-67.855	93,9
Obveznosti za davek od dohodka	0	168.981	-168.981	0,0
Druge obveznosti	2.943.628	2.436.634	506.994	120,8

2.4.1 Sredstva

Bilančna vsota zavarovalnice je konec leta 2024 znašala 820,4 mio EUR in se je v primerjavi s koncem leta 2023 zvišala za 109.753 tisoč EUR, kar je predvsem posledica dobre prodaje in višjih vrednosti naložb.

Pretežni del neopredmetenih sredstev na dan 31.12.2024 predstavljajo naložbe v računalniške programe. V okviru postavke opredmetenih osnovnih sredstev so izkazana sredstva, ki jih družba uporablja pri rednem delovanju. Pravica do uporabe sredstev predstavlja pravico do uporabe poslovnih prostorov in parkirnih mest.

Na strani sredstev še naprej prevladujejo finančne naložbe zavarovalnice, pri čemer prednjačijo sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje s 529.925 tisoč EUR (+32,7% v letu 2024) in finančne naložbe zavarovalnice, ki pokrivajo zajamčeni del obveznosti ter lastne vire v skupni vrednosti 279.627 tisoč EUR (-7,4% v letu 2024) in se z odkupi starih zajamčenih zavarovanj pričakovano znižujejo.

2.4.2 Obveznosti

Osnovni kapital družbe se v letu 2024 ni spreminjal. Čisti dobiček poslovnega leta 2024 v višini 8.434 tisoč EUR je na bilančni datum ostal nerazporejen in ga bo razporedila skupščina družbe. Podrobneje je gibanje kapitala predstavljeno v izkazu sprememb lastniškega kapitala v računovodskem poročilu.

Akumuliran drugi vseobsegajoči donos se nanaša v višini 16.938 tisoč EUR na spremembe finančnih predpostavk zavarovalnih pogodb, ki bodo v prihodnje pripoznane v poslovnem izidu. In v višini -7.809 tisoč EUR na spremembo poštene vrednosti finančnih naložb vrednotenih preko drugega vseobsegajočega donosa.

Med obveznosti prevladujejo zavarovalne obveznosti s 740.213 tisoč EUR (+18,7% v letu 2024), ki so obračunane v skladu z veljavnimi standardi, sprejetimi zavarovalno-tehničnimi podlagami in potrjene s strani pooblaščenega aktuarja. Oblikovane obveznosti v večji meri predstavljajo obveznosti iz življenjskih zavarovanj, kjer je največja postavka obveznost, ki so podlaga sredstvom, ki predstavlja naložbeno sestavino zavarovanj zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Prikaz zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti na ravni odsekov poslovanja:

v EUR	2024	2023	Sprememba 2024-2023	Indeks 24/23
Življenjska zavarovanja	737.769.932	621.910.886	115.859.047	118,6
Obveznost za preostalo kritje	734.744.013	619.238.377	115.505.636	118,7
- Pogodbena storitvena marža	61.233.564	49.294.486	11.939.078	124,2
- Dodatek na nefinačno tveganje	9.615.617	8.172.597	1.443.020	117,7
- Sedanja vrednost bodočih denarnih tokov	133.792.467	161.784.692	-27.992.225	82,7
- Sestavina izgube vrednosti	415.034	210.553	204.482	197,1
- Zrcaljena sestavina izgube vrednosti	-415.034	-210.553	-204.482	197,1
- Obveznosti postavk, ki so podlaga sreds.	530.102.365	399.986.603	130.115.762	132,5
Obveznosti za nastale škode	3.025.919	2.672.508	353.411	113,2
Premoženjska zavarovanja	2.443.289	1.945.372	497.917	125,6
Obveznost za preostalo kritje	1.319.501	958.301	361.200	137,7
- Pogodbena storitvena marža	1.633.190	1.372.384	260.806	119,0
- Dodatek na nefinačno tveganje	613.057	597.765	15.292	102,6
- Sedanja vrednost bodočih denarnih tokov	-926.746	-1.011.848	85.102	91,6
- Sestavina izgube vrednosti	36.330	35.936	394	101,1
- Zrcaljena sestavina izgube vrednosti	-36.330	-35.936	-394	101,1
Obveznosti za nastale škode	1.123.789	987.071	136.717	113,9

Obveznosti iz najemov predstavljajo obveznosti za najeta sredstva izkazana v pravici do uporabe sredstev. Ostale obveznosti se nanašajo predvsem na obveznosti do zaposlenih in obveznosti do dobaviteljev (786 tisoč EUR) ter na pasivne časovne razmejitve (2.157 tisoč EUR).

3 Upravljanje tveganj⁷

V nadaljevanju so opisani sistem upravljanja tveganj, sistem upravljanja kapitala ter pomembna tveganja, ki jim je družba izpostavljena. Kvalitativna in kvantitativna obravnaava izpostavljenosti tveganjem je predstavljena v poglavju 2.5 računovodskega dela poročila. Omenjena področja so podrobneje predstavljena tudi v Poročilu o solventnosti in finančnem položaju, ki ga družba objavlja na svoji spletni strani.

3.1 Sistem upravljanja tveganj

Primarni cilj upravljanja tveganj je vzpostavitev učinkovitih mehanizmov, ki omogočajo dolgoročno varno in stabilno doseganje poslovnih ciljev, kot jih določa strateški oz. poslovni plan družbe. Doseganje primarnega cilja je usklajeno s podano strategijo prevzemanja tveganj družbe in strategijo prevzemanja tveganj obvladujoče družbe.

3.1.1 Organizacija upravljanja tveganj

Sistem upravljanja tveganj je oblikovan po načelu treh obrambnih linij, ki vključuje jasno razdelitev odgovornosti in nalog posamezne linije:

- Organizacijske enote, ki izvajajo osnovne poslovne procese v družbi⁸, tvorijo prvo obrambno linijo. Njihova odgovornost je, da se pri izvajanju svojega vsakodnevnega dela in nalog zavedajo tveganj, ki so s tem povezana, izvajajo naloge upravljanja tveganj ter

obveščajo nosilca funkcije upravljanja tveganj o vseh dejstvih pomembnih za delovanje sistema upravljanja tveganj. Vloga posameznih organizacijskih enot družbe pri identifikaciji in obravnavi tveganj se pripozna tudi znotraj registra tveganj – popisa vseh zaznanih tveganj.

- Služba za upravljanje s tveganji tvori drugo obrambno linijo⁹ 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 tveganj. Pregledi potekajo skladno s sprejetim letnim načrtom dela notranje revizije.

Uprava družbe ima ključno vlogo in končno odgovornost za učinkovitost vzpostavljenih procesov upravljanja tveganj ter za njihovo skladnost s standardi obvladujoče družbe ter veljavno zakonodajo. Pri tem ima predvsem naslednje odgovornosti:

- določitev poslovne strategije, poslovnega načrta in strategije prevzemanja tveganj na ravni družbe,

- sprejem politik in procesov upravljanja tveganj,
- odgovornost za implementacijo učinkovitih procesov upravljanja tveganj v družbi ter
- spremljanje poslovanja z vidika tveganj in upoštevanje tveganj pri sprejemanju poslovnih odločitev.

Nadzorni svet družbe odobri strategijo prevzemanja tveganj, politike upravljanja tveganj in imenovanje ključnih funkcij v sistemu upravljanja tveganj. Prav tako obravna tekoča poročila s področja upravljanja tveganj. Znotraj nadzornega sveta je vzpostavljena še revizijska komisija, ki mu zagotavlja strokovno podporo v povezavi z upravljanjem tveganj v družbi.

3.1.2 Sestavni deli sistema upravljanja tveganj

Upravljanje tveganj je vključeno v vse faze poslovnega upravljanja, s pomočjo treh ključnih elementov:

- strategije prevzemanja tveganj,

- procesov upravljanja tveganj znotraj prve in druge obrambne linije ter

- procesa lastne ocene tveganj in solventnosti (v nadaljevanju tudi ORSA).

3.1.2.1 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 družbe.

Glavna področja, na katerih temelji strategija prevzemanj tveganj, so:

- solventnostni količnik,
- dobičkovnost poslovnih segmentov ter njihova sprejemljiva nihajnost,
- kazalniki likvidnosti.

3.1.2.2 Procesi upravljanja tveganj

Procesi upravljanja tveganj so neločljivo povezani in vključeni v osnovne procese, ki se izvajajo na ravni družbe. V upravljanje tveganj so vključene vse organizacijske enote družbe.

Glavni procesi upravljanja tveganj so:

- prepoznavanje tveganj,

- ocenjevanje (merjenje) tveganj,

- spremljanje tveganj,

- obvladovanje (upravljanje) tveganj in

- poročanje o tveganjih.

Procesi upravljanja tveganj potekajo v vseh treh obrambnih linijah sistema

upravljanja tveganj. Vloge posamezne obrambne linije so določene s politiko upravljanja tveganj. Procesi upravljanja tveganj so vključeni tudi v sistem odločanja. Vse pomembne poslovne in strateške odločitve se ovrednotijo tudi z vidika tveganj.

Prepoznavanje tveganj

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 nova 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.

Ocenjevanje (merjenje) tveganj

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,
- četrtnetni 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.

Spremljanje tveganj

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.

⁷ Podrobneje so ukrepi za obvladovanje tveganj predstavljeni v računovodskem poročilu, glej točko 2.5

⁸ Npr. Sektor sprejema v zavarovanje in zavarovalnih primerov, Sektor financ, Služba za strategijo in razvoj, idr.

⁹ Drugo obrambo linijo dopolnjujeta še funkcija skladnosti poslovanja ter aktuarska funkcija

Obvladovanje (upravljanje) tveganj

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 pripravita 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 dovoljene mejne vrednosti, je potrebno dokumentirati.

Poročanje o tveganjih

Družba vzpostavi in izvaja proces spremljanja in poročanja za vsako kategorijo tveganj, vključno z jasno opredeljenimi vlogami in odgovornostmi, obdobjem poročanja ter 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 četrtnega poročila o upravljanju tveganj, ki smiselno zajema poročanje o ključnih identificiranih tveganjih.

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

3.1.2.3 Lastna ocena tveganj in solventnosti (ORSA)

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. V proces lastne ocene tveganj in solventnosti so zajeta vsa tveganja, ki izhajajo iz poslovanja družbe – tako tista, ki so opisana s standardno formulo za

izračun zahtevanega solventnostnega kapitala, kot tudi ostala. Kot tak, proces povezuje poslovno strategijo, upravljanje tveganj ter upravljanje s kapitalom.

Proces lastne ocene tveganj in solventnosti je smiselno strukturiran in vključuje tudi oceno lastne solventnostne potrebe ter izračun tekočih in projekcijo prihodnjih kapitalskih zahtev družbe. V projekciji solventnostnega položaja se uporabijo osnovni in eden ali več stresnih scenarijev. Proces lastne ocene tveganj in solventnosti se izvaja redno, na letni osnovi, oziroma izredno, ko se profil tveganj družbe materialno spremeni.

3.2 Upravljanje kapitala

3.2.1 Zagotavljanje kapitalске ustreznosti

Ciljna višina kapitalске ustreznosti družbe je določena s strategijo prevzemanja tveganj, ki jo 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 za prihodnje srednjeročno obdobje.

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

3.2.2 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.

3.2.3 Spremljava in poročanje kapitalске ustreznosti

Poročanje o kapitalski ustreznosti 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 kapitalске ustreznosti, zagotovi Sektor financ, Sektor aktuarstva ter Sektor računovodstva in kontrolinga in sicer znotraj določenega roka po zaključku četrtnega. Poročilo o upravljanju tveganj se obravnava na Odboru za tveganja.

3.3 Pomembna tveganja

Družba razvršča vsa prepoznana tveganja v ključne kategorije tveganj – zavarovalna tveganja, finančna tveganja (katerih del so tržna, likvidnostna in kreditna tveganja ter tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti), operativna in strateška tveganja.

Poleg tega družba spremlja tudi nastajajoča tveganja, ki lahko vplivajo na katero koli od zgoraj navedenih kategorij tveganj. V sklopu tega poročila jih obravnavamo v poglavju strateških tveganj. Družba v okviru prepoznavanja nastajajočih tveganj ugotavlja in ocenjuje tudi trajnostna tveganja. Ta lahko vplivajo na katerokoli kategorijo tveganj, v primeru družbe Vita pa predvsem na kategorijo tržnih tveganj. V sklopu tega poročila jih obravnavamo v poglavju strateških tveganj.

Podrobnosti o posameznih tveganjih so navedene v poglavju 2.5 računovodskega dela poročila.

V nadaljevanju so opisane posamezne kategorije tveganj in tveganja znotraj vsake kategorije.

3.3.1 Zavarovalna tveganja

Zavarovalno tveganje izvira iz zavarovalnih poslov, katerih osnovni namen je prevzem tveganja od zavarovalcev – sklepanje zavarovanj ter izvajanje zavarovalnih pogodb in poslov, ki so v neposredni zvezi s zavarovalnimi posli. Povezano je z nevarnostmi, ki so krite s zavarovalnimi pogodbami, pa tudi s spremljajočimi postopki, in izvira iz negotovosti, neločljivo povezane s pojavom, obsegom in časom nastanka obveznosti.

Zavarovalna tveganja v splošnem delimo na tveganja premoženjskih zavarovanj in tveganja življenjskih zavarovanj. Družba je izpostavljena tako tveganju življenjskih zavarovanj kot tudi tveganju premoženjskih zavarovanj.

3.3.1.1 Tveganja življenjskih zavarovanj

Tveganja življenjskih zavarovanj delimo na biometrična tveganja, tveganje stroškov servisiranja pogodb življenjskih zavarovanj, tveganje predčasne prekinitve pogodb življenjskih zavarovanj in tveganje katastrofe življenjskih zavarovanj.

Biometrična tveganja: med njimi je za družbo pomembno tveganje umrljivosti ter tveganje invalidnosti in obolevnosti. Tveganje umrljivosti izhaja iz možnosti, da bo dejanska umrljivost zavarovanih oseb večja od tiste, uporabljene pri določitvi premijskih cenikov v skladu s tablicami umrljivosti. Odvisno je od uporabe ustreznih statističnih podatkov in zaznavanja zavarovanih oseb, za katere je tveganje umrljivosti povečano zaradi zdravstvenega stanja. Postopki za obvladovanje tega tveganja so dosledna uporaba protokolov za sprejem v zavarovanje, v katerih je natančno določeno odstopanje od običajnega tveganja umrljivosti, redno spremljanje izpostavljenosti in ustreznosti uporabljenih tablic

umrljivosti ter škodnega rezultata in ustreznost pozavarovalna zaščita. Tveganje invalidnosti in obolevnosti izhaja iz možnosti, da bo dejanska obolevnost in invalidnost zavarovanih oseb večja od tiste, uporabljene pri določitvi premijskih cenikov. Postopki za obvladovanje tveganja so dosledna uporaba protokolov za sprejem v zavarovanje, redno spremljanje izpostavljenosti in ustreznosti uporabljenih verjetnosti ter škodnega rezultata in ustreznost pozavarovalna zaščita.

Tveganje stroškov servisiranja pogodb življenjskih zavarovanj: to tveganje izhaja iz možnosti, da bodo dejanski stroški servisiranja pogodb življenjskih zavarovanj preseglji stroške, predvidene pri določitvi premijskih cenikov. Odvisno je od uporabe ustreznih statističnih podatkov in povečevanja dejanskih stroškov servisiranja pogodb. Tveganje stroškov servisiranja pogodb družba obvladuje z rednim spremljanjem teh stroškov pri življenjskih zavarovanjih, opazovanjem makroekonomskega položaja (na primer inflacije) in ustreznim načrtovanjem teh stroškov v prihodnjih letih.

Tveganje predčasne prekinitve pogodb življenjskih zavarovanj: gre za tveganje, da bodo življenjska zavarovanja predčasno, v večji ali manjši meri od pričakovane, prekinjena zaradi odkupa, predčasne prekinitve ali neplačila zavarovalne premije. Višina tveganja je odvisna od uporabe ustreznih statističnih podatkov zaznavanja prekinitev v posameznem zavarovalnem letu. Družba obvladuje tveganje predvsem z rednim spremljanjem števila in deleža prekinjenih zavarovanj.

Tveganje katastrofe življenjskih

zavarovanj: gre za tveganje nastopa posameznega dogodka ali zaporedja povezanih dogodkov velikega obsega, zaradi katerega bi bilo število smrti

bistveno večje od pričakovanega. Družba obvladuje tveganje predvsem z rednim spremljanjem izpostavljenosti ter ustreznost pozavarovalno zaščito.

3.3.1.2 Tveganja premoženjskih zavarovanj

Med premoženjska zavarovanja družba uvršča zdravstvena in nezgodna zavarovanja.

Družba tveganja zdravstvenih in nezgodnih zavarovanj obvladuje s premišljenim sprejemanjem tveganj v zavarovanje, nadzorom njihove koncentracije pri produktih nezgodnih in zdravstvenih zavarovanj, z rednim spremljanjem predčasnih prekinitev ter ustreznost pozavarovalno zaščito.

Za zdravstvena zavarovanja, ki so podobna življenjskim zavarovanjem, družba tveganja dodatno obvladuje še s podobnimi tehnikami kot tveganja življenjskih zavarovanj.

3.3.2 Finančna tveganja

Družba je pri svojem poslovanju izpostavljena finančnim tveganjem, ki prvenstveno izhajajo iz naložbenega portfelja in obsegajo tržno, likvidnostno in kreditno tveganje ter tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti življenjskih zavarovanj.

3.3.2.1 Tržna tveganja

Tržna tveganja predstavljajo potencialno izgubo, ki lahko nastane zaradi neugodnih sprememb posameznih tržnih parametrov (obrestnih mer, tečajev vrednostnih papirjev, deviznih tečajev, idr.). V sklopu tržnih tveganj družba ocenjuje tveganje obrestne mere, tveganje nepremičnin, tveganje lastniških vrednostnih papirjev in valutno tveganje.

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 (ALM), pa tudi na presežek sredstev nad obveznostmi in s tem obseg razpoložljivih lastnih sredstev. Družba tveganje obvladuje z usklajevanjem ročnosti in velikosti denarnih tokov sredstev in obveznosti oziroma omejevanjem neusklajenosti povprečnega trajanja denarnih tokov sredstev in obveznosti. Izvedenih (obrestnih) finančnih instrumentov družba ne uporablja.

Tveganje nepremičnin predstavlja tveganje znižanja vrednosti sredstev zaradi spremembe v ravni ali nestanovitnosti cen nepremičnin. Družba tveganje obvladuje z omejevanjem izpostavljenosti naložbenim nepremičninam.

Tveganje lastniških vrednostnih papirjev predstavlja tveganje znižanja vrednosti sredstev zaradi spremembe v ravni ali nestanovitnosti tržnih cen lastniških vrednostnih papirjev. Družba tveganje obvladuje z omejevanjem izpostavljenosti lastniškimi vrednostnim papirjem in ravni nestanovitnosti njihovih tečajev.

Valutno tveganje predstavlja tveganje neugodne spremembe vrednosti sredstev in obveznosti zaradi spremembe v ravni ali nestanovitnosti menjalnih tečajev tujih valut. Družba tveganje obvladuje z omejevanjem odprte valutne pozicije oz. valutnim usklajevanjem sredstev in obveznosti.

3.3.2.2 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. Družba redno spremlja in ocenjuje

usklajenost denarnih tokov sredstev in obveznosti, tako iz dolgoročnega, kakor tudi iz kratkoročnega vidika. Za zagotovitev ustrezne likvidnosti naložb, 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, tveganje obvladuje tudi z vzdrževanjem ustreznega deleža visokolikvidnih sredstev ter omejevanjem deleža nelikvidnih naložb.

3.3.2.3 Kreditno tveganje Kreditno tveganje je tveganje neizpolnitve obveznosti in spremembe kreditne ocene izdajatelja vrednostnih papirjev (ki jih ima družba v portfelju), tretjih oseb in posrednikov. V sklopu kreditnega tveganja družba obravnava tudi tveganje koncentracije, ki pomeni tveganje prevelike koncentracije na določeno regijo, panogo ali izdajatelja. Da bi se družba izognila preveliki koncentraciji ali večji izpostavljenosti tveganju neplačila s strani enega izdajatelja vrednostnih papirjev ali skupine povezanih izdajateljev, aktivno omejuje strukturo portfelja po vrsti naložb, deležu posameznih izpostavljenosti ter geografski in panožni izpostavljenosti. Kreditno tveganje iz naslova življenjskih zavarovanj obvladuje s predpisanim načinom plačevanja zavarovalnih premij individualnih zavarovalcev, s samimi zavarovalnimi pogoji ter s politiko rokovanja z neplačanimi terjatvami. Kreditno tveganje iz naslova terjatev do pozavarovalnic pa obvladuje z ustrezno razpršitvijo in omejevanjem kreditne kvalitete posameznih izpostavljenosti.

3.3.2.4 Tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti Družba je izpostavljena tudi tveganju nedoseganja zajamčene donosnosti, in sicer pri finančnih pogodbah in zavarovalnih pogodbah klasičnih in naložbenih življenjskih zavarovanj.

Tveganje obvladuje s kontrolami v okviru razvoja zavarovalnih produktov ter z usklajevanjem denarnih tokov sredstev in obveznosti (ALM).

3.3.3 Operativna tveganja Gre za tveganje izgube, ki izhaja iz neustreznega ali neuspešnega izvajanja notranjih procesov, ljudi in sistemov ali pa zaradi zunanjih dogodkov. Družba operativna tveganja 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.

3.3.4 Strateška tveganja Strateška tveganja izhajajo iz konkurenčnega, makroekonomskega in regulatornega okolja ter lahko vplivajo na prihodke ali kapitalsko ustreznost družbe. Družba strateška tveganja obvladuje s sprotnim računovodsko-finančnim kontrolingom, 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.

Trajnostna tveganja: mednje uvrščamo tudi tveganja podnebnih sprememb, ki v zadnjih letih postajajo vse bolj aktualna in lahko na različne načine vplivajo tudi na življenjska zavarovanja – povečanje odstopov in odkupov zavarovalnih pogodb, povečanje biometričnih tveganj (predvsem umrljivosti in obolevnosti) in drugi vplivi. Pri določanju zavarovalnih premij in oblikovanju predpostavk za izračun obveznosti in sredstev iz zavarovalnih pogodb zato poleg drugih dejavnikov upoštevamo tudi dejavnike, povezane s trajnostjo in podnebnimi spremembami.

4 Pričakovan prihodnji razvoj družbe

Zavarovalnica Vita si bo prizadevala ostati največja bančna zavarovalnica v Sloveniji. S celovito ponudbo življenjskih, zdravstvenih in nezgodnih zavarovanj bo strankam tudi v prihodnje zagotavljala varnost in celovito finančno zaščito v primeru nepričakovanih dogodkov v različnih življenjskih obdobjih ter življenjskih situacijah. S ponudbo naložbenih življenjskih zavarovanj z različnimi možnostmi izbire načina nalaganja naložbenega premoženja, bo ob zagotavljanju kritja smrti omogočala tudi plemenitenje premoženja strank s finančnimi presežki. Družba bo s stalnimi izboljšavami svojih produktov, vključevanjem dodatnih kritij, nadgradnjami sklepalnih poti in optimizacijo prodajnih procesov ponudbo svojih produktov strankam zagotavljala na sodoben, transparenten in trajnostnemu poslovanju zavezan način. Nadaljnje izboljšave obstoječih in razvoj novih produktov bodo v prvi vrsti namenjene čim boljšemu zadovoljevanju potreb in zahtev strank z individualiziranim pristopom ter izboljševanju uporabniške izkušnje na področju življenjskih, nezgodnih in zdravstvenih zavarovanj.

Tudi v bodoče bodo aktivnosti družba usmerjene v podporo bančnikom – zavarovalnim zastopnikom pri sklepanju zavarovanj in podpornih aktivnostih za stranke, kar bomo zagotavljali z nadaljnjimi izboljšavami in posodabljanjem sklepalne aplikacije, integracijami z bančnimi sklepalnimi aplikacijami, učinkovitimi trženjskimi

aktivnostmi in nenehnim izobraževanjem bančnikov.

Družba bo osredotočena na nadaljnjo digitalizacijo poslovanja s krepitvijo digitalnih prodajnih poti kot dopolnitvijo bančnemu kanalu NLB, ki ostaja primarni, najkakovostnejši in najpomembnejši distribucijski kanal družbe. Družba bo nadaljevala z vlaganji v digitalizacijo, razvoj in nadgradnjo procesov, v njihovo informatizacijo in racionalizacijo s ciljem nudenja boljše storitve in uporabniške izkušnje svojim strankam, z nadaljnjim razvojem lastne mobilne aplikacije e.VITA in integracijami svojih produktov v aplikacijo za takojšen dostop do bančnih storitev NLB Klik pa bo sledila ciljem krepitve digitalne dostopnosti.

Vita si bo še naprej prizadevala za visoko usposobljen in motiviran team sodelavcev, ki bodo deležni stalnega usposabljanja in bodo s svojim znanjem, strokovnostjo in zavzetostjo prispevali k doseganju strateških ciljev družbe.

Družba ima jasno postavljeno vizijo – v bodoče želimo še okrepiti prepoznavnost blagovne znamke, utrditi zaupanje v blagovno znamko in njene produkte ter zgraditi še globlji odnos s svojimi strankami. Svojo pozornost načrtno usmerjamo tudi v gradnjo odnosov s skupnostjo preko družbenih omrežij in relevantno komunikacijo, s katero nagovarjamo različne ciljne skupine. S krepitvijo blagovne znamke in prepoznavnostjo bomo dodatno utrdili zaupanje med zavarovanci. Ostajamo

zelo življenjska zavarovalnica, ki je prisotna tam, kjer se dogaja življenje, kar dokazujemo s široko po–nudbo enostavnih, transparentnih in razumljivih produktov življenjskih, nezgodnih in zdravstvenih zavarovanj. Svojo tržno pozicijo bomo tudi vnaprej gradili s poudarjanjem dejstva, da sodelujemo s poslovno mrežo najboljših bančnikov, z osebnim odnosom in profesionalno storitvijo, z odzivnostjo v procesih do bančnikov in strank ter z zavezo k usmerjenosti k strankam, sledenju sodobnim trendom, digitalizaciji, družbeni odgovornosti in trajnostni naravnosti.

Pri upravljanju sredstev bo družba še naprej zasledovala konzervativno naložbeno politiko, pri čemer bo posebna pozornost namenjena ustrezni razpršitvi portfelja ob hkratnem doseganju ciljnih donosov ter ohranjanju ustreznega nivoja kapitalske ustreznosti. V ta namen bo nadaljevala s politiko večinskega nalaganja sredstev na tuje kapitalske trge.

Na področju obvladovanja tveganj bo družba skrbno upravljala s sredstvi in obveznostmi (Asset Liability Management) in nadalje obvladovala vsa tveganja, katerim je izpostavljena, vključno z operativnimi tveganji.

5 Dogodki po datumu zaključka poslovnega leta

Po datumu zaključka poslovnega leta 31.12.2024 ni prišlo do dogodkov, ki bi vplivali na računovodske izkaze ali dodatna razkritja v letnem poročilu.

Računovodsko poročilo



Izjava odgovornih oseb za pripravo letnega poročila

Uprava Vite, življenjske zavarovalnice, d.d. potrjuje računovodske izkaze za leto končano na dan 31. decembra 2024 in priloge k računovodskim izkazom ter uporabljene računovodske politike, ki so navedene v tem letnem poročilu.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske politike, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2024.

Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno

zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

Davčne oblasti lahko kadarkoli v roku petih let po poteku leta, v katerem je treba davek odmeriti, preverijo poslovanje družbe, kar lahko posledično povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova davka od dohodkov pravnih oseb ali drugih davkov in dajatev. Uprava družbe ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

V Ljubljani, 7.3.2025

mag. Tine Pust, CFA
član uprave

mag. Irena Prelog
članica uprave

dr. Barbara Smolnikar
predsednica uprave

Prejemniki priznanja vključi.vse



1 Računovodski izkazi¹⁰

1.1. Izkaz finančnega položaja

▼ EUR	Pojasnila	31.12.2024	31.12.2023
SREDSTVA		817.914.879	708.161.486
Neopredmetena dolgoročna sredstva	2.7.1	832.856	763.764
Opredmetena osnovna sredstva	2.7.2	727.970	737.109
Pravica do uporabe sredstev	2.7.3	1.031.429	1.116.305
Finančne naložbe, merjene po:	2.7.4	809.552.473	701.328.234
- Pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	2.7.4	266.304.872	280.663.220
- Odplačni vrednosti	2.7.4	9.978.193	16.836.587
- Pošteni vrednosti preko poslovnega izida	2.7.4	533.269.408	403.828.426
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	2.7.5	495.597	570.407
Terjatve za davek od dohodka	2.7.20	92.366	0
Druge terjatve	2.7.6	741.290	396.373
Druga sredstva	2.7.7	447.201	307.241
Denar in denarni ustrezniki	2.7.8	3.993.698	2.942.055
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		817.914.879	708.161.486
Kapital	2.7.9	70.701.406	76.624.690
- Osnovni kapital		7.043.899	7.043.899
- Kapitalske rezerve		58.625	58.625
- Rezerve iz dobička		39.160.538	39.160.538
- Akumulirani drugi vseobsegajoči donos		9.140.370	12.780.149
- Zadržani čisti poslovni izid		6.863.522	8.600.699
- Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		8.434.451	8.980.780
Obveznosti		747.213.474	631.536.797
Odložene obveznosti za davek	2.7.12	2.370.639	3.391.584
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	2.7.5	740.213.221	623.856.257
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	2.7.5	434.178	496.559
Druge rezervacije	2.7.11	203.250	70.370
Obveznosti iz najemov	2.7.3	1.048.557	1.116.412
Obveznosti za davek od dohodka	2.7.20	0	168.981
Druge obveznosti	2.7.13	2.943.628	2.436.634

Računovodske politike in pojasnila so prikazana v točki 2 računovodskega poročila in so sestavni del računovodskih izkazov.

1.2. Izkaz poslovnega izida

▼ EUR	Pojasnila	2024	2023
Prihodki iz zavarovalnih storitev	2.7.14	30.199.843	25.089.267
Odhodki iz zavarovalnih storitev	2.7.14	-20.815.014	-17.596.351
Čisti rezultat iz zavarovalnih pogodb		9.384.829	7.492.916
Prihodki iz pozavarovalnih storitev	2.7.15	690.036	481.874
Odhodki iz pozavarovalnih storitev	2.7.15	-692.692	-464.050
Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb		-2.656	17.824
REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POSLOV		9.382.173	7.510.740
Prihodki od obresti	2.7.16	5.172.691	6.010.044
Prihodki iz dividend	2.7.16	715.219	691.174
Čisti prihodki in odhodki iz prevrednotenja naložb, merjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	2.7.16	72.823.961	40.114.080
Dobički ali izgube iz prodaje naložb, merjenih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa in odplačni vrednosti	2.7.16	31.209	-268.681
Čiste oslabitve in odprave oslabitev finančnih naložb	2.7.16	39.499	142.530
Čisti drugi prihodki in odhodki iz naložbenja	2.7.16	29.305	63.628
REZULTAT IZ NALOŽBENJA		78.811.883	46.752.773
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	2.7.17	-75.592.916	-42.302.205
Finančni rezultat iz pozavarovalnih pogodb	2.7.17	4.791	3.105
FINANČNI REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POSLOV		-75.588.125	-42.299.099
SKUPAJ FINANČNI REZULTAT NALOŽBENJA IN ZAVAROVALNIH POSLOV		3.223.758	4.453.674
Nepripisljivi stroški poslovanja	2.7.18	-1.904.311	-941.394
Čiste oslabitve in odprave oslabitev nefinančnih sredstev		-1.829	-37.411
Čisti drugi prihodki in odhodki	2.7.19	13.658	40.925
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		10.713.449	11.026.534
Odhodek za davek	2.7.20	-2.278.998	-2.045.754
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		8.434.451	8.980.779
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe		8.434.451	8.980.779

Računovodske politike in pojasnila so prikazana v točki 2 računovodskega poročila in so sestavni del računovodskih izkazov.

¹⁰ Zaradi računalniške obdelave podatkov se lahko pri seštevanju zaokroženih zneskov pojavijo manjše vrednostne razlike.

1.3. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

v EUR	Pojasnila	Skupaj	
		2024	2023
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PO OBDAVČITVI		8.434.451	8.980.779
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI		-3.639.779	1.266.794
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		1.538.309	778.582
- Čisti dobički / izgube v zvezi z naložbami v lastniške instrumente, merjenimi po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa		1.983.179	1.042.213
- Druge postavke, ki v poznejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		-10.988	9.230
- Davek od postavk, ki v poznejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		-433.882	-272.861
b) Postavke, ki bodo v poznejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		-5.178.088	488.211
- Finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb		-11.263.337	-12.600.418
- Finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb		-119.931	-203.171
- Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih naložb, vrednotenih po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa		4.744.694	13.922.926
- Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		1.460.486	-631.125
VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PO OBDAVČITVI	2.7.9	4.794.672	10.247.573

Računovodske politike in pojasnila so prikazana v točki 2 računovodskega poročila in so sestavni del računovodskih izkazov.

1.4. Izkaz denarnih tokov

v EUR	Pojasnila	2024	2023
A. Denarni tokovi pri poslovanju			
a) Postavke izkaza poslovnega izida		8.157.586	7.160.270
Čisti poslovni izid		8.434.451	8.980.779
- Prilagoditve za:		-276.865	-1.820.509
1. Amortizacijo		606.036	537.701
2. Finančne odhodke ali prihodke		-3.183.846	-4.453.567
3. Dobičke ali izgube pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev		1.829	-26.759
4. Oslabitev neopredmetenih sredstev		0	36.647
5. Spremembe rezervacij		20.118	39.714
6. Odhodek za davek		2.278.998	2.045.754
b) Spremembe poslovnih postavk izkaza finančnega izida		27.167.721	29.262.905
1. Neto sprememba zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb		29.397.999	31.997.423
2. Sprememba stanja ostalih terjatev in sredstev		-304.362	-67.217
3. Sprememba stanja drugih obveznosti		608.768	-114.092
4. Izdatki za plačilo davka		-2.534.684	-2.553.209
c) Čisti denarni tok pri poslovanju (a + b)		35.325.307	36.423.175
B. Denarni tokovi pri naložbenju			
a) Prejemki pri naložbenju		140.633.380	66.445.486
1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje		6.680.025	7.788.188
2. Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih		606.948	589.052
4. Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev		0	27.522
5. Prejemki od odtujitve finančnih naložb		133.346.408	58.040.724
b) Izdatki pri naložbenju		-163.912.024	-98.751.684
1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		-258.304	-210.952
2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		-154.335	-636.803
3. Izdatki za pridobitev finančnih naložb		-163.499.385	-97.903.929
c) Čisti denarni tok pri naložbenju (a + b)		-23.278.643	-32.306.198
C. Denarni tokovi pri financiranju			
a) Izdatki pri financiranju		0	0
1. Prejemki od vplačanega kapitala		0	0
2. Prejemki od dobljenih posojil		0	0,00
b) Izdatki pri financiranju		-10.995.020	-11.240.963
1. Izdatki za dane obresti		0	0
3. Izdatki za odplačila finančnih obveznosti		-277.064	-240.942
5. Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku		-10.717.956	-11.000.021
c) Čisti denarni tok pri financiranju (a + b)		-10.995.020	-11.240.963
Č) Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	2.7.8	3.993.698	2.942.055
x) Denarni izid v obdobju (seštevek čistih denarnih tokov Ac, Bc in Cc)		1.051.643	-7.123.985
y) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	2.7.8	2.942.055	10.066.040

Računovodske politike in pojasnila so prikazana v točki 2 računovodskega poročila in so sestavni del računovodskih izkazov.

1.5. Izkaz sprememb lastniškega kapitala

Izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje od 1.1.2024 do 31.12.2024

v EUR		I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička		IV. Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid obdobja	SKUPAJ KAPITAL (od 1 do 11)
				Zakonske in statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička				
1.	Stanje konec prejšnjega poslovnega leta	7.043.899	58.625	645.764	38.514.774	12.780.149	8.600.699	8.980.779	76.624.690
4.	ZAČETNO STANJE V OBRAČUNSKEM OBDOBJU (1+2+3)	7.043.899	58.625	645.764	38.514.774	12.780.149	8.600.699	8.980.779	76.624.690
5.	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	0	-3.639.779	0	8.434.451	4.794.672
	a) čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	8.434.451	8.434.451
	b) drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	-3.639.779	0	0	-3.639.779
10.	Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	-10.717.956	0	-10.717.956
12.	Razporeditev čistega dobička v zadržani čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0
	Prenos izida	0	0	0	0	0	8.980.779	-8.980.779	0
15.	KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)	7.043.899	58.625	645.764	38.514.774	9.140.370	6.863.522	8.434.451	70.701.406

Izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje od 1.1.2023 do 31.12.2023

v EUR		I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička		IV. Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid obdobja	SKUPAJ KAPITAL (od 1 do 11)
				Zakonske in statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička				
1.	Stanje konec prejšnjega poslovnega leta	7.043.899	58.625	645.764	38.514.774	11.513.355	8.238.646	11.362.074	77.377.137
4.	ZAČETNO STANJE V OBRAČUNSKEM OBDOBJU (1+2+3)	7.043.899	58.625	645.764	38.514.774	11.513.355	8.238.646	11.362.074	77.377.137
5.	Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja po obdavčitvi	0	0	0	0	1.266.794	0	8.980.779	10.247.573
	a) čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	8.980.779	8.980.779
	b) drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	1.266.794	0	0	1.266.794
10.	Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	-11.000.021	0	-11.000.021
12.	Razporeditev čistega dobička v zadržani čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0
	Prenos izida	0	0	0	0	0	11.362.074	-11.362.074	0
15.	KONČNO STANJE V OBRAČUNSKEM OBDOBJU (4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)	7.043.899	58.625	645.764	38.514.774	12.780.149	8.600.699	8.980.779	76.624.690

Računovodske politike in pojasnila so prikazana v točki 2 računovodskega poročila (pojasnila stanj in gibanj v točki 2.7.9) in so sestavni del računovodskih izkazov.



2 Pojasnila k računovodskim izkazom

2.1 Poročevalska enota

Vita, življenjska zavarovalnica, d.d. je življenjska zavarovalnica s sedežem na Trgu republike 3 v Ljubljani. Vita ponuja življenjska, nezgodna in zdravstvena zavarovanja, za katere je pridobila dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor (v nadaljevanju: AZN). Družba posluje izključno na slovenskem trgu in na dan 31.12.2024 zaposluje 72 oseb.

Družbo sta ustanovili Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana in družba KBC Insurance NV, Leuven, Belgija, vsaka s 50% kapitalskim deležem. Dne 29.5.2020 sta ustanovitveni družbi svoja deleža v kapitalu družbe prodala družbi Sava Re, d.d., s čimer se je Vita priključila Zavarovalni Skupini Sava. Konsolidirano letno poročilo Save Re, d.d. in Zavarovalne skupine Sava je mogoče pridobiti na spletni strani Save Red, d.d.

Vita nima kapitalskih naložb v odvisne družbe, zato sestavlja le individualne računovodske izkaze.

Družba sestavlja računovodske izkaze za obdobje poslovnega leta, ki je enako koledarskemu letu. V računovodskem poročilu so predstavljeni letni računovodski izkazi za letno obdobje, ki se je končalo 31.12.2024 ter primerjalni podatki za leto, ki se je končalo

31.12.2023. Podatki v računovodskih izkazih so zaokroženi na 1 EUR. Pri računovodskih izkazih se lahko zaradi računalniške obdelave podatkov pri seštevanju zaokroženih zneskov pojavijo manjše vrednostne razlike.

Letno poročilo za poslovno leto od 1.1.2024 do 31.12.2024 je skladno z MSRP sprejetimi s strani EU ter določbami zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) in statutom družbe sestavi uprava družbe ter ga skupaj s predlogom za uporabo bilančnega dobička in revizorjevim poročilom predloži nadzornemu svetu v potrditev in sprejem.

Nadzorni svet je dolžan preveriti sestavljeno letno poročilo in predlog za uporabo bilančnega dobička. O ugotovitvah iz preveritve letnega poročila mora nadzorni svet sestaviti pisno poročilo za skupščino družbe. V poročilu mora nadzorni svet zavzeti stališče do revizorjevega poročila in morebitne pripombe nanj ter se izreči, ali letno poročilo potrjuje. Če nadzorni svet letno poročilo potrdi, je sprejeto.

Skupščina je pristojna za sprejetje letnega poročila samo, če nadzorni svet poročila ni potrdil ali če organi vodenja ali nadzora prepustijo odločitve o sprejetju letnega poročila skupščini.

2.2 Podlaga za sestavo

2.2.1 Izjava o skladnosti in uporaba MSRP

Izjava o skladnosti z MSRP

Računovodski izkazi Zavarovalnice Vita, življenjska zavarovalnica, d.d. za leto 2024 so pripravljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), izdanimi s strani International Accounting Standard Board (IASB) in sprejetimi s strani EU, ter s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP) in jih je sprejela tudi Evropska unija, z zahtevami Zakona o zavarovalništvu (ZZavar-1) in v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1).

Uprava zavarovalnice je računovodske izkaze za poslovno leto 2024 potrdila dne 7.3.2025.

Podlaga za pripravo računovodskih izkazov

Računovodski izkazi družbe so pripravljeni ob predpostavki časovne neomejenosti delovanja družbe. Računovodski izkazi so pripravljeni na podlagi izvirnih vrednosti, razen v spodaj navedenih primerih, kjer je upoštevana poštena vrednost:

- finančna sredstva, merjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida in

- finančna sredstva, merjene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa.

Pri pripravi izkaza finančnega položaja se posamezne postavke sredstev in obveznosti razvršča po skupinah, in sicer glede na njihovo naravo in v vrstnem redu njihove udenarljivosti oziroma zapadlosti v plačilo. V dodatnih razkritjih so predstavljeni kratkoročna in nekratkoročna sredstva ter kratkoročne in nekratkoročne obveznosti kot ločene postavke, odvisno od tega, ali se pričakuje, da bodo plačani ali poravnani v največ dvanajstih mesecih po datumu izkaza finančnega položaja (kratkoročna) ali v več kakor dvanajstih mesecih po datumu izkaza finančnega položaja (nekratkoročna).

Finančna sredstva in obveznosti so v izkazu finančnega položaja pobotana samo v primeru, ko za to obstajata pravna pravica in namen neto poravnave ali istočasna realizacija sredstva ter poravnava obveznosti. Prihodki in odhodki niso pobotani v izkazu poslovnega izida, razen če tako določajo standardi, pojasnila in je to podrobno opredeljeno v računovodskih politikah družbe.

2.2.2 Implementacija novih in dopolnjenih računovodskih standardov

Sprejeti standardi in pojasnila, ki še niso začeli veljati, ter novi standardi in pojasnila

Računovodske usmeritve, ki jih družba uporablja pri pripravi svojih računovodskih izkazov, so enake usmeritvam, ki so bile uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov za predhodno poslovno leto. Izjema so na novo sprejeti ali prenovljeni standardi, ki so bili sprejeti za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2024 ali pozneje in so opisani v nadaljevanju.

Novi in spremenjeni računovodski standardi MSRP, ki so veljavni v tekočem letu

V tekočem letu je družba uporabila več sprememb računovodskih standardov MSRP, ki jih je izdal Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) in sprejela EU in jih je obvezno uporabljati za poročevalsko obdobje, ki se začne 1. 1. 2024 ali pozneje. Sprejetje teh sprememb ni povzročilo pomembnih sprememb računovodskih izkazov družbe.

Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov

Razvrščanje obveznosti na kratkoročne in nekratkoročne obveznosti s finančnimi zavezami. Spremembe pojasnjujejo, kako pogoji, ki jih mora podjetje izpolniti v dvanajstih mesecih po poročevalskem obdobju, vplivajo na razvrščanje obveznosti.

Spremembe MRS 7 – Izkaz denarnih tokov in MSRP 7 – Finančni instrumenti: razkritja
Dobaviteljski finančni dogovori. Spremembe dodajajo zahteve glede razkritja in »smerokaze« znotraj obstoječih zahtev glede razkritja, da bi se zagotovile kvalitativne in kvantitativne informacije o dobaviteljskih finančnih dogovorih.

Spremembe MSRP 16 – Najemi
Obveznost iz najema pri prodaji s povratnim najemom. Spremembe MSRP 16 od prodajalca – najemnika zahtevajo poznejše merjenje obveznosti iz najema, ki izhajajo iz povratnega najema, in sicer tako, da prodajalec – najemnik ne pripozna nobenega zneska dobička ali izgube, ki se nanaša na pravico do uporabe, ki jo obdrži. Nove zahteve prodajalcu – najemniku ne preprečujejo, da v poslovnem izidu pripozna dobiček ali izgubo v zvezi z delno ali popolno odpovedjo najema.

Novi in spremenjeni računovodski standardi MSRP, ki jih je EU sprejela, vendar še niso v veljavi
Na datum odobritve teh računovodskih izkazov družba ne uporablja naslednjih spremenjenih računovodskih standardov MSRP, ki jih je UOMRS izdal in EU sprejela, vendar še niso v veljavi:

Spremembe MRS 21 – Vplivi sprememb deviznih tečajev
Pomanjkanje zamenljivosti valute (datum uveljavitve: 1. 1. 2025). Spremembe dajejo navodila za določanje, kdaj je valuta zamenljiva in kako določiti devizni tečaj, kadar valuta ni zamenljiva.

Novi standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal UOMRS, vendar jih EU še ni sprejela

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, ne razlikujejo bistveno od MSRP, ki jih

je sprejel Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS), z izjemo naslednjih novih standardov in sprememb obstoječih standardov, ki

jih EU ni odobrila na dan potrditve teh računovodskih izkazov:

Standard	Naziv	Status sprejetja v EU
Spremembe MSRP 9 in MSRP 7	Spremembe razvrstitve in merjenja finančnih instrumentov (datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS: 1. januar 2026)	Ni še sprejeto v EU
Spremembe MSRP 9 in MSRP 7	Pogodbe, ki se nanašajo na električno energijo, odvisno od narave (datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS: 1. januar 2026)	Ni še sprejeto v EU
Spremembe MSRP 1, MSRP 7, MRS 9, MSRP 10 in MRS 7	Letne izboljšave računovodskih standardov MSRP – 11. izdaja (datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS: 1. januar 2026)	Ni še sprejeto v EU
MSRP 18	Predstavitev in razkritja v računovodskih izkazih (datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS: 1. januar 2027)	Ni še sprejeto v EU
MSRP 19	Odkritje brez javne odgovornosti: razkritja (datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS: 1. januar 2027)	Ni še sprejeto v EU
MSRP 14	Zakonsko predpisani odlog plačila računov (datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS: 1. januar 2016)	Evropska komisija se je odločila, da ne bo začela postopka sprejemanja tega prehodnega standarda in bo počakala na končni standard
Spremembe MSRP 10 in MRS 28	Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (UOMRS je za nedoločen čas odložil datum uveljavitve, vendar je dovoljena predhodna uporaba)	Postopek potrjevanja je odložen za nedoločen čas, dokler se raziskovalni projekt o kapitalski metodi ne zaključi.

Družba pričakuje, da bo sprejetje zgoraj navedenih standardov in sprememb obstoječih standardov v prihodnjih obdobjih pomembno vplivalo na računovodske izkaze družbe.

Obračunavanje izpostavljenosti portfelja finančnih sredstev in obveznosti tveganjem, katerega načel EU ni sprejela, je še naprej neregulirano. Družba ocenjuje, da obračunavanje izpostavljenosti portfelja finančnih sredstev in obveznosti tveganjem v skladu z MRS 39 – Finančni instrumenti: priznavanje in merjenje ne bi imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe, če bi bila uporabljena na datum bilance stanja.

2.2.3 Prevedba tujih valut

Računovodski izkazi so sestavljeni v EUR, kar je funkcijska in predstavljena valuta družbe. Preračuni postavk sredstev in obveznosti v tujih valutah v funkcijsko valuto se opravijo po menjalnem tečaju na dan posameznega poslovnega dogodka. Pozitivne in negativne tečajne razlike nastale iz takih poslov in prevrednotenja denarnih sredstev

in obveznosti, izraženih v tujih valutah na dan zaključka poslovnega leta v funkcijsko valuto, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Za potrebe obračunavanja tečajnih razlik po začetnem pripoznanju družba deli gospodarske kategorije na monetarne in nemonetarne. Nemonetarne gospodarske kategorije so tiste, za katere se ne pričakuje prihodnje denarne poravnave, medtem ko se pri monetarnih kategorijah sredstev in obveznosti pričakuje denarna poravnava v prihodnosti.

Sredstva in obveznosti se merijo v izvirni valuti. Na bilančni datum:

- se denarne postavke v EUR preračunajo po referenčnem tečaju ECB,
- so nedenarne postavke merjene po nabavni vrednosti v EUR preračunane s tečajem na dan posla,
- so nedenarne postavke merjene po pošteni vrednosti v EUR preračunane

s tečajem na dan izračuna poštene vrednosti.

Pri poravnavi ali prevrednotenju denarnih postavk izraženih v tuji valuti v EUR, se tečajne razlike izkažejo v izkazu poslovnega izida. Pri poravnavi ali prevrednotenju nedenarnih postavk v EUR se tečajne razlike izkažejo:

- v izkazu poslovnega izida za tista sredstva, katerih dobički in izgube se izkazujejo v izkazu poslovnega izida. Pri finančnih instrumentih, ki so razvrščeni v skupino instrumentov vrednotenih po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, se tako tečajne razlike prikažejo kot del dobička oz. izgube iz naslova vrednotenja po pošteni vrednosti.
- v drugem vseobsegajočem donosu za tista sredstva, katerih dobički in izgube se izkazujejo v okviru postavke akumuliranega drugega vseobsegajočega donosa.

2.2.4 Razkritja k računovodskim izkazom

Družba v pojasnilih k posameznim postavkam izkaza finančnega položaja in izkaza poslovnega izida prikaže vsa razkritja, ki so opredeljena v MSRP sprejeti s strani EU, v ZZavar-1 oz. v podzakonskih aktih tega zakona ter v ZGD, pri čemer se smiselno uporablja pomembnost kot eno od kvalitativnih lastnosti računovodskih izkazov.

2.3 Pomembne računovodske politike

Računovodske politike, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so predstavljene v nadaljevanju. Predstavljene politike so bile dosledno uporabljene za predstavljena obdobja in bilančne datume.

2.3.1 Neopredmetena sredstva

Ob začetnem pripoznanju so ovrednotena po nabavni vrednosti, ki je sestavljena iz nakupne cene in odvisnih stroškov nabave. Nadalje so neopredmetena sredstva vrednotena po nabavnih vrednostih, zmanjšanih za enakomerno časovno obračunano amortizacijo. Amortizirati se pričnejo, ko so na voljo za uporabo. Amortizacija teh sredstev se obračunava posamično po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Sredstva, izločena v tekočem letu, se amortizirajo za obdobje do izločitve. Osnova za obračun amortizacije je nabavna vrednost.

Amortizacijske stopnje za posamezne skupine sredstev:

	Amortizacijska stopnja v %
Računalniški programi	10-50

Med neopredmetenimi sredstvi izkazuje družba tudi interno razvita neopredmetena sredstva. Vrednost interno razvitega neopredmetenega sredstva obsega vse neposredne stroške, potrebne za ustvarjanje in pripravo sredstva. Družba vsaj enkrat letno preverja vrednost svojih neopredmetenih sredstev, da bi ugotovila, ali so oslabiljena in za koliko. Če je knjigovodska vrednost sredstva večja od ocenjene nadomestljive vrednosti, to je vrednosti v uporabi, se odpiše do zneska nadomestljive vrednosti v breme poslovnih odhodkov.

2.3.2 Opredmetena osnovna sredstva

Med opredmetenimi osnovnimi sredstvi izkazuje družba vlaganja v tuja opredmetena osnovna sredstva, računalniško opremo, pisarniško pohištvo in drugo opremo. Družba uporablja ta sredstva za izvajanje svoje dejavnosti.

Opredmetena osnovna sredstva so vrednotena po nabavnih vrednostih, zmanjšanih za enakomerno časovno obračunano amortizacijo. Ob začetnem pripoznanju so ovrednotena po nabavni vrednosti, ki je sestavljena iz nakupne cene, dajatev, tečajnih razlik, neposrednih stroškov pridobitve ter stroškov povezanih z razgradnjo in odstranitvijo sredstva.

Amortizirati se pričnejo z dnem, ko je sredstvo razpoložljivo za načrtovano uporabo. Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev se obračunava posamično po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Sredstva, izločena v tekočem letu, se amortizirajo za obdobje do izločitve. Osnova za obračun amortizacije je nabavna vrednost. Amortizacijske stopnje za posamezne skupine sredstev:

	Amortizacijska stopnja v %
Računalniška oprema	20-50
Pisarniška in druga oprema	10-20
Vlaganja v tuja opredmetena osnovna sredstva	10
Službena vozila	15,5-20

Družba letno ocenjuje, ali obstajajo znaki, ki bi kazali slabitev opredmetenih osnovnih sredstev. Če taka znamenja obstajajo, začne postopek ocenjevanja nadomestljive vrednosti. Nadomestljiva vrednost je vrednost v uporabi ali poštena vrednost, znižana za stroške prodaje, in sicer tista, ki je višja. Če je knjigovodska vrednost sredstva večja od ocenjene nadomestljive vrednosti,

se odpiše do zneska nadomestljive vrednosti. Razveljavitev izgube zaradi oslabitve sredstva se zaradi sprememb v ocenah nadomestljive vrednosti takoj pripozna kot prihodek v izkazu poslovnega izida. Nadomestljiva vrednost je lahko vrednost v uporabi ali poštena vrednost, znižana za stroške prodaje, in sicer tista, ki je nižja. Dobički in izgube iz prodaje sredstev se določijo s primerjavo z njihovo knjigovodsko vrednostjo in se vključujejo v izkaz poslovnega izida.

Popravila in obnove manjšega obsega se izkažejo v izkazu poslovnega izida ob nastanku izdatka. V primeru večjih vlaganj v opremo, ki bodisi povečujejo bodoče koristi bodisi podaljšujejo dobo koristnosti osnovnega sredstva, pa ta vlaganja povečujejo nabavno vrednost osnovnega sredstva. Družba redno preverja dobo koristnosti opredmetenih osnovnih sredstev.

2.3.3 Pravica do uporabe sredstev v najemu in obveznosti iz najemov

Družba ob sklenitvi pogodbe oceni, ali gre za najemno pogodbo oziroma ali pogodba vsebuje najem.

Pogodba je najemna pogodba oziroma vsebuje najem, če se z njo prenaša pravica do obvladovanja uporabe identificiranega sredstva za določeno obdobje v zameno za nadomestilo.

Družba določi trajanje najema kot obdobje, v katerem najema ni mogoče odpovedati, skupaj z:

- obdobjem, za katero velja možnost podaljšanja najema, če je precej gotovo, da bo najemnik to možnost izrabil, in
- obdobjem, za katero velja možnost odpovedi najema, če je precej gotovo, da najemnik te možnosti ne bo izrabil.

Družba uporablja enoten pristop pripoznavanja in merjenja za vse najeme, razen za kratkoročne najeme (do enega leta, brez možnosti podaljšanja pogodbe) in najeme sredstev z majhno vrednostjo. Družba pripozna obveznost iz najema za plačila najemnin in pravico do uporabe sredstev, ki predstavlja pravico do uporabe sredstev v najemu.

Družba je skladno z zahtevami standarda identificirala pogodbe, ki ustrezajo opredelitvi najema in ta sredstva razvrstila v štiri skupine:

- sredstva, ki ustrezajo opredelitvi finančnih najemov, kjer računovodska obravnava ostaja enaka kot je bila v preteklih letih;
- sredstva, ki ustrezajo kriterijem za pripoznanje najema po MSRP 16; gre za najem poslovnih prostorov in manjšega števila parkirnih mest
- sredstva, ki ne ustrezajo kriterijem za pripoznanje najema; gre za najem preostalih parkirnih mest in najem IT infrastrukture, kjer ni identificiran določen predmet najema. Računovodska obravnava je enaka kot je bila v preteklih letih, stroški najemnin so izkazani v postavki obratovalnih stroškov.
- sredstva, ki jih je družba izvzela iz obveznosti pripoznanja, to so najemi majhnih vrednosti, kjer je nabavna vrednost sredstva manjša kot 5.000 EUR. Računovodska obravnava je enaka kot je bila v preteklih letih, stroški najemnin so izkazani v postavki obratovalnih stroškov.

Sredstva iz prve skupine, ki so vzeta v finančni najem, se pripoznajo kot opredmetena osnovna sredstva v najemu in kot dolg v znesku, ki je na začetku najema enak poštenu vrednosti

najetega sredstva ali sedanji vrednosti najmanjše vsote najemnin, in sicer nižji od obeh. Amortizacija najetega sredstva je usklajena z amortiziranjem drugih podobnih opredmetenih osnovnih sredstev, ki jih ima družba v svoji lasti. Stroški obresti se med trajanjem finančnega najema razporedijo med finančne odhodke in zmanjšanje dolga. Osnovno sredstvo v najemu se izkazuje ločeno od drugih osnovnih sredstev iste vrste.

Pravica do uporabe sredstev
Sredstva iz druge skupine družba pripozna kot sredstvo iz pravice do uporabe, ki predstavlja pravico do uporabe na dan začetka najema (to je na dan, ko je sredstvo v najemu na razpolago za uporabo).

Najemnik pripozna začetno obveznost iz najema na datum začetka najema tako, da izračuna sedanjo vrednost preostalih najemnin in upoštevanjem nakupne opcije, brez vključenega davka (neto princip), diskontiranih z uporabo najemnikove predpostavljene obrestne mere za izposojanje (v kolikor obrestna mera v najemni pogodbi ni določena) na dan sklenitve najemne pogodbe.

Predpostavljena obrestna mera temelji na donosu do dospelja nezavarovanih obveznic glede na bonitetno oceno Sava Re in različno ročnost (1-30 let). Temu je dodana premija za deželno tveganje kot razlika v bonitetni oceni posamezne države glede na bonitetno oceno Sava Re, ki že vključuje deželno tveganje Slovenije.

V primeru, da je obrestna mera določena v najemni pogodbi, najemnik uporabi obrestno mero sprejeto pri najemu za potrebe izračuna neto sedanje vrednosti bodočih najemnin.

Pravica do uporabe sredstev v najemu se amortizira linearno preko določene dobe najema, stroški amortizacije se pripoznajo v okviru obratovalnih stroškov, stroški obresti pa med drugimi odhodki od naložb.

2.3.4 Finančne naložbe
Finančne naložbe in finančne obveznosti se razvrščajo, pripoznavajo in vrednotijo v skladu z MSRP 9 Finančni instrumenti, kar je podrobneje opisano v nadaljevanju.

2.3.4.1 Razvrščanje
V skladu z MSRP 9 družba razvrsti finančno sredstvo na podlagi poslovnega modela za upravljanje finančnih sredstev in značilnosti pogodbenih denarnih tokov finančnega sredstva. Ob začetnem pripoznanju je finančno sredstvo tako razvrščeno v eno od naslednjih kategorij merjenja:

- po odplačni vrednosti (AC),
- po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI) in
- po poštenu vrednosti prek poslovnega izida (FVTPL).

Poslovni model za upravljanje finančnih sredstev razkriva upravljanje skupine finančnih sredstev za doseganje poslovnih ciljev. Upravljanje tovrstne skupine finančnih sredstev temelji na:

- naravi obveznosti družbe, ki jih pokriva posamezni naložbeni portfelj;
- načinu vrednotenja uspešnosti poslovnega modela in finančnih sredstev, ki se upravljajo v skladu z njim, ter načinu poročanja o tem ključnem poslovnem osebju;

- tveganjih, ki vplivajo na uspešnost poslovnega modela (in finančnih sredstev, ki se upravljajo v skladu z njim), in zlasti na načinu, kako se navedena tveganja obvladujejo in

- načinu določanja nadomestil poslovnega osebja, odgovornega za te posle.

Opredelitev poslovnega modela se izvede na podlagi ocene zgoraj navedenih glavnih dejavnikov, ki vplivajo na doseganje ciljev upravljanja finančnih sredstev.

Opredeljeni so naslednji poslovni modeli:

- poslovni model, katerega cilj je posedovanje sredstev zaradi prejemanja pogodbenih denarnih tokov (model prejemanja denarnih tokov);
- poslovni model, katerega cilj se dosega tako s prejetjem pogodbenih denarnih tokov kot prodajo finančnih sredstev (model prejemanja denarnih tokov in prodaje) in

- drugi poslovni modeli.

Za namene razvrščanja finančnih sredstev z vidika značilnosti pogodbenih denarnih tokov (test SPPI) predstavlja glavnica pošteno vrednost finančnega sredstva ob začetnem pripoznanju. Za namene razvrščanja finančnih sredstev z vidika značilnosti pogodbenih denarnih tokov (test SPPI) obresti sestavljajo nadomestilo za časovno vrednost denarja, za kreditno tveganje, povezano z nepravilnim zneskom glavnice v določenem obdobju, in za druga osnovna tveganja in stroške, povezane s posojanjem, ter profitna marža.

Finančno sredstvo se meri **po odplačni vrednosti (AC)**, če sta izpolnjena oba naslednja pogoja:

- finančno sredstvo se poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj je posedovanje finančnih sredstev zaradi prejemanja pogodbenih denarnih tokov in

- v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva na določene datume prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnano glavnico.

Finančno sredstvo se meri **po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI)**, če sta izpolnjena oba naslednja pogoja:

- finančno sredstvo se poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj se dosega s prejetjem pogodbenih denarnih tokov in prodajo finančnih sredstev in
- v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva na določene datume prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnano glavnico.

Finančno sredstvo se meri po poštenu vrednosti prek poslovnega izida (FVTPL), če:

- je dolžniški instrument in se ne uvršča v eno od zgoraj navedenih kategorij merjenja (AC/FVOCI);
- je lastniški instrument in ni določeno kot merjeno po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa;
- se s tem odpravi ali bistveno zmanjša »računovodska neskladnost«;
- je izvedeni finančni instrument.

Dolžniški instrumenti, kot so obveznice, so po MSRP 9 večinoma razvrščeni v kategorijo FVOCI, če uspešno prestanejo test SPPI.

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti, kot so depoziti z ročnostjo več kot 3 mesece, dolžniški vrednostni papirji, dana posojila in terjatve, so v skladu z MSRP 9 razvrščena v kategorijo po odplačni vrednosti.

Lastniški instrumenti so v skladu z MSRP 9 razvrščeni v kategorijo merjenja po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, pri čemer pa za delnice in deleže skladno s standardom obstaja možnost vrednotenja po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI).

Druge vrste naložb, kot so enote kolektivnih podjetmov, ETF-skladi, alternativni skladi itd., so skladno z MSRP 9 razvrščene v kategorijo merjenja po poštenu vrednosti prek poslovnega izida (FVTPL).

Za večji del finančnih sredstev iz življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem družba uporabljata nepreklicno določilo ob začetnem pripoznanju, da se finančna sredstva merijo po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ker to odpravi ali bistveno zmanjša nedoslednost pri merjenju ali pripoznavanju (»računovodska neskladnost«).

Kljub določbam standarda glede razvrščanja finančnih sredstev se namreč lahko podjetje ob začetnem pripoznanju odloči, da bo finančno sredstvo nepreklicno določilo kot merjeno po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, če to odpravi ali bistveno zmanjša nedoslednost pri merjenju ali pripoznavanju (»računovodska neskladnost«), ki bi sicer izhajala iz merjenja sredstev ali obveznosti oziroma pripoznavanja z njimi povezanih dobičkov in izgub na različnih podlagah.

Razvrščanje finančnih obveznosti

Družba vse finančne obveznosti razvrstita kot pozneje merjene po odplačni vrednosti, razen v primerih, določenih s standardom. V navedenih primerih je treba finančne obveznosti izmeriti po poštenu vrednosti prek poslovnega izida.

Družba obveznosti iz finančnih pogodb ob začetnem pripoznanju nepreklicno določita kot merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ker to pripelje do ustrežnejših informacij, saj se odpravi ali bistveno zmanjša nedoslednost pri merjenju ali pripoznavanju (»računovodska neskladnost«), ki bi sicer izhajala iz merjenja sredstev ali obveznosti oziroma pripoznavanja z njimi povezanih dobičkov in izgub na različnih podlagah. V skladu z MSRP 9 se:

- znesek spremembe poštene vrednosti finančne obveznosti, ki se lahko pripiše spremembam kreditnega tveganja navedene obveznosti, predstavi v drugem vseobsegajočem donosu;
- preostali znesek spremembe poštene vrednosti obveznosti predstavi v poslovnem izidu, razen če bi obravnava učinkov sprememb kreditnega tveganja obveznosti povzročila ali povečala računovodska neskladnost v izkazu poslovnega izida. V takem primeru podjetje vse dobičke in izgube iz navedene obveznosti predstavi v poslovnem izidu.

2.3.4.2 Pripoznavanje, merjenje in odprava pripoznanja

Začetno pripoznanje

Družba pripoznata finančno sredstvo ali finančno obveznost v svojem izkazu finančnega položaja samo, kadar družba postane stranka v pogodbenih določbah finančnega instrumenta. Ko družba prvič pripoznata finančno sredstvo, ga razvrstita in merita v skladu s standardom.

Pri obračunavanju običajnega nakupa ali prodaje finančnih sredstev se pripozna ali odpravi pripoznanje z obračunavanjem po datumu sklenitve posla.

Razen terjatev do kupcev družba pri začetnem pripoznanju finančno sredstvo

ali finančno obveznost izmerita po poštenu vrednosti, in če gre za finančno sredstvo ali finančno obveznost, ki ni izmerjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, prištejeta ali odštejeta tudi transakcijske stroške, ki neposredno izhajajo iz pridobitve ali izdaje finančnega sredstva ali finančne obveznosti.

Po začetnem pripoznanju družba meri finančno sredstvo po:

- odplačni vrednosti,
- poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa ali
- poštenu 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 poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa.

Merjenje po odplačni vrednosti

Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti, se izmerijo po odplačni vrednosti po metodi učinkovne obrestne mere. Izkazana so v višini neodplačane glavnice, povečane za neodplačane obresti in nadomestila ter zmanjšane za znesek oslabitve. Prihodki od obresti se izračunajo z metodo učinkovnih obresti. Pri izračunu se obračuna učinkovna obrestna mera na bruto knjigovodsko vrednost finančnega sredstva, razen v primeru:

a. kupljenih ali izdanih finančnih sredstev s poslabšano kreditno kakovostjo. Za taka finančna sredstva družba od začetnega pripoznanja uporabljata kreditnemu tveganju prilagojeno učinkovno obrestno mero, ki jo obračunata na odplačno vrednost finančnega sredstva;

b. finančnih sredstev, ki niso bila kupljena ali izdana kot finančna sredstva s poslabšano kreditno kakovostjo, vendar so pozneje postala finančna sredstva s poslabšano kreditno kakovostjo. Za taka finančna sredstva družba v poznejših poročevalskih obdobjih uporabljata učinkovno obrestno mero, ki jo obračunata na odplačno vrednost finančnega sredstva.

Učinkovna obrestna mera je mera, ki natančno diskontira ocenjena prihodnja denarna plačila ali prejemke v pričakovanem obdobju trajanja finančnega sredstva ali finančne obveznosti na bruto knjigovodsko vrednost finančnega sredstva ali odplačno vrednost finančne obveznosti.

Če je bil sklenjen nov dogovor o pogodbenih denarnih tokovih finančnega sredstva ali če so se ti kako drugače spremenili in ponovni dogovor oziroma spremembe ne privedejo do odprave pripoznanja navedenega finančnega sredstva v skladu s tem standardom, družba ponovno izračuna bruto knjigovodsko vrednost finančnega sredstva in v poslovnem izidu pripoznata dobiček ali izgubo iz naslova spremembe.

Družba neposredno zmanjša bruto knjigovodsko vrednost finančnega sredstva, če se upravičeno pričakuje, da finančno sredstvo v celoti ali delno ne bo povrnjeno. Odpis vrednosti pomeni odpravo pripoznanja.

Odprava pripoznanja

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.

Družba finančno obveznost (ali del finančne obveznosti) odstrani iz svojega izkaza finančnega položaja samo, kadar ta preneha, tj. obveza iz pogodbe je izpolnjena, razveljavljena ali je potekla. Razlika med knjigovodsko vrednostjo finančne obveznosti (ali dela finančne obveznosti), ki je prenehala ali se je prenesla na drugo stranko, in plačanim nadomestilom, vključno z vsemi prenesenimi nadenarnimi sredstvi ali prevzetimi obveznostmi, se pripozna v poslovnem izidu.

2.3.4.3 Oslabitev finančnih naložb

Splošni pristop

MSRP 9 uvaja koncept pričakovane kreditne izgube, ki temelji na pričakovani plačilni sposobnosti dolžnika v prihodnosti. Družba mora pripoznati popravek vrednosti za izgubo za pričakovane kreditne izgube v zvezi s finančnim sredstvom, ki se meri po odplačni vrednosti ali poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, s terjatvijo iz najema, sredstvom iz pogodbe ali obvezo iz posojila in pogodbo o finančnem poroštvu.

Družba mora uporabljati zahteve glede oslabitve pri pripoznavanju in merjenju popravka vrednosti za izgubo tudi pri finančnih sredstvih, ki se merijo po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Vendar je treba popravek vrednosti za izgubo pripoznati v drugem vseobsegajočem donosu in ne sme zmanjšati knjigovodske vrednosti finančnega sredstva v izkazu finančnega položaja.

Ob upoštevanju standarda morata družba na vsak datum poročanja izmeriti popravek vrednosti za izgubo za finančni instrument kot znesek, ki je

enak pričakovanim kreditnim izgubam v celotnem obdobju trajanja, če se je kreditno tveganje za navedeni finančni instrument od začetnega pripoznanja pomembno povečalo. Kreditno tveganje finančnega instrumenta se od začetnega pripoznanja ni bistveno povečalo, če se na datum poročanja ugotovi, da ima finančni instrument nizko kreditno tveganje in naložbeno bonitetno oceno. Povečano kreditno tveganje je povezano z instrumenti, pri katerih se bonitetna ocena zniža za tri stopnje in ki so hkrati prerazvrščeni iz naložbenega v špekulativni razred, oziroma z naložbami, ki so prerazvrščene iz naložbenega v špekulativni razred.

Ob upoštevanju standarda morata družba, če se na datum poročanja kreditno tveganje pri finančnem instrumentu od začetnega pripoznanja ni znatno povečalo, izmeriti popravek vrednosti za izgubo za navedeni finančni instrument kot znesek, ki je enak pričakovanim kreditnim izgubam v 12-mesečnem obdobju.

Družba na vsak datum poročanja oceni, ali se je kreditno tveganje finančnega instrumenta od začetnega pripoznanja znatno povečalo. Za to oceno se morajo uporabiti primerne in dokazljive, v prihodnost usmerjene informacije, ki se lahko pridobijo brez pretiranih stroškov ali prizadevanj in ki kažejo na znatna povečanja kreditnega tveganja od začetnega pripoznanja.

Prehod v 3. razred se izvede, če je izpolnjeno eno od naslednjih meril:

- vsaj ena od bonitetnih agencij oceni, da je prišlo pri izdaji ali izdajatelju do neplačila (tehnično neplačilo – zamuda pri plačilu s strani posojilojemalca je izključena);
- zamuda pri plačilu pogodbenega zneska glavnice ali obresti za več kot 30 dni (če ni posledica tehničnih težav

ali višje sile), razen če je v pogodbi ali prospektu določeno drugače in se takšna zamuda ne šteje za neplačilo ali znatno povečanje kreditnega tveganja ali tveganja neplačila (odlog plačila); zamuda pri plačilu pogodbenega zneska za posojilo je daljša od 90 dni.	- razred 1: za naložbe, pri katerih se kreditno tveganje od začetka pripoznanja naložbe ni bistveno povečalo, se izračunajo pričakovane kreditne izgube v 12-mesečnem obdobju; - razred 2: za naložbe, pri katerih se je kreditno tveganje od začetka pripoznanja naložbe bistveno povečalo, se izračunajo pričakovane kreditne izgube v celotnem obdobju trajanja naložbe; - razred 3: za sredstva, ki so kreditno oslabiljena ali neplačana (angl. In Default), pri katerih se izračuna pričakovana kreditna izguba v celotnem obdobju trajanja ob upoštevanju ustrezne verjetnosti neplačila ter pričakovanih denarnih tokov, ki izvirajo iz prihodkov od prodaje ipd., vendar na čisto knjigovodsko vrednost (kosmata knjigovodska vrednost, zmanjšana za slabitve).
Določanje pričakovanih kreditnih izgub temelji na preteklih podatkih o izterljivosti, pričakovanih makroekonomskih gibanjih in nekaterih drugih dejavnikih, ki kažejo na pričakovano plačilno sposobnost dolžnika. Glavni vhodni parametri za določanje kreditne izgube so verjetnost neplačila (angl. Probability of Default – PD), stopnja izgube ob neplačilu (angl. Loss Given Default – LGD) in izpostavljenost ob neplačilu (angl. Exposure at Default – EAD). Pričakovane kreditne izgube so enake zmnožku pričakovane verjetnosti neplačila, pričakovane izgube v primeru neplačila in pričakovane izpostavljenosti v trenutku neplačila. Določanje pričakovanih kreditnih izgub se razlikuje glede na to, v katerem razredu (angl. Stage) je finančna naložba. Pri tem se skladno s standardom popravki vrednosti in izračun pričakovane kreditne izgube delijo v tri razrede:	Finančna naložba je razvrščena v posamezen razred na podlagi zunanjih oziroma notranjih bonitetnih ocen ter ob upoštevanju podatka o številu dni zamude. Notranja bonitetna ocena se izračuna na podlagi notranjega modela kreditnega tveganja. Kreditni model temelji na analizi tržnih podatkov ter na preverjanju in primerjavi tržnih podatkov s pričakovanimi vrednostmi za vsako naložbo. Za določitev notranje bonitetne ocene model uporablja več analiz: analizo verjetnosti neplačila (PD), analizo z-razpona (angl. Z-spread), analizo stopnje tveganja, analizo in primerjavo opsijsko prilagojenega razpona (angl. Option-adjusted Spread) ter analizo obstoječih bonitetnih ocen. Za izračun potrebnih kazalnikov, na podlagi katerih se določi notranja ocena, se uporabljajo statični podatki za določen dan. Parameter PD je družba pridobil iz poročil bonitetne agencije Moody’s,

v katerih so navedena dolgoročna povprečja stopenj neplačil in matrike prehodov iz začetne v končno bonitetno oceno v danem obdobju. Poročila se običajno delijo na poslovne in državne obveznice, podatki pa se osvežijo enkrat na četrletje. Osnovni podatki so prilagojeni pričakovanjem glede ekonomskega stanja, s čimer se doseže s standardom zahtevan in v prihodnost usmerjen pristop (angl. Forward-looking Approach).

Pri določitvi stopnje izgube ob neplačilu (angl. Loss Given Default – LGD) oziroma deleža poplačila terjatve (angl. Recovery Rate – RR) v primeru neplačila standard ne daje smernic, zato je družba upoštevali splošno uveljavljeno prakso in uporabili vrednosti, kot jih v svojih poročilih enkrat letno na podlagi preteklih podatkov izračunajo bonitetne agencije. Poročila se običajno delijo na poslovne in državne obveznice. V metodologiji sta je družba zaradi dostopnosti in najobširnejše predstavitve stopnje neplačil osredotočili na bonitetno agencijo Moody’s, primerljive vrednosti pa se lahko pridobijo tudi v poročilih agencije S&P Global Ratings.

Parameter EAD predstavlja pričakovano izpostavljenost ob neplačilu. Navedeni podatek je družba pridobila iz internega informacijskega sistema.

2.3.4.4 Dobički in izgube

Dobički in izgube, ki izhajajo iz spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev, izmerjenih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se pripoznajo v poslovnem izidu v obdobju, v katerem nastanejo.

Dividende se v poslovnem izidu pripoznajo samo:

- ob vzpostavitvi pravice podjetja do izplačila dividende;

- če je verjetno, da bodo gospodarske koristi, povezane z dividendo, pritekale v podjetje in
- če je znesek dividende mogoče zanesljivo izmeriti.

Podjetje se lahko ob začetnem pripoznanju nepreklicno odloči, da bo poznejše spremembe poštene vrednosti naložbe v kapitalski instrument iz področja uporabe tega standarda, ki ni niti v posesti za trgovanje niti pogojno nadomestilo, predstavilo v drugem vseobsegajočem donosu. Če se podjetje odloči za to možnost, v poslovnem izidu pripozna dividende iz navedene naložbe.

Dobiček ali izguba iz finančnega sredstva, ki se meri po odplačni vrednosti in ni del razmerja varovanja pred tveganjem, se pripozna v poslovnem izidu, ko se odpravi pripoznanje finančnega sredstva, ko se to prerazvrsti, s procesom odplačevanja (amortizacije) ali za potrebe pripoznanja dobičkov ali izgub zaradi oslabitev.

Podjetje pripozna dobiček ali izgubo iz finančne obveznosti, določene kot merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, kot sledi:

- znesek spremembe poštene vrednosti finančne obveznosti, ki se lahko pripiše spremembam kreditnega tveganja navedene obveznosti, se predstavi v drugem vseobsegajočem donosu in
- preostali znesek spremembe poštene vrednosti obveznosti se predstavi v poslovnem izidu, razen če bi obravnava učinkov sprememb kreditnega tveganja obveznosti, opisana pod točko (a), povzročila ali povečala računovodsko neskladnost v izkazu poslovnega izida.

Če bi zahteve predhodne točke člena povzročile ali povečale računovodsko neskladnost v izkazu poslovnega izida, mora podjetje vse dobičke in izgube

iz navedene obveznosti (vključno z učinki sprememb kreditnega tveganja navedene obveznosti) predstaviti v poslovnem izidu.

Dobiček ali izguba iz finančnega sredstva, merjenega po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, se pripozna v drugem vseobsegajočem donosu, razen dobičkov ali izgub zaradi oslabitev ter dobičkov ali izgub iz tečajnih razlik, dokler se ne odpravi pripoznanje za finančno sredstvo oziroma se to ne prerazvrsti. Ko se odpravi pripoznanje finančnega sredstva, se kumulativni dobiček ali izguba, prej pripoznana v drugem vseobsegajočem donosu, prerazvrsti iz lastniškega kapitala v poslovni izid kot prilagoditev zaradi prerazvrstitve. Obresti, izračunane po metodi učinkovitih obresti, se pripoznajo v poslovnem izidu.

2.3.4.5 Določanje poštene vrednosti

Vsi finančni instrumenti se merijo po poštenu vrednosti, razen depozitov, delnic, ki ne kotirajo na organiziranem trgu in predstavljajo nematerialen del naložbenega portfelja, posojil (za katere predpostavlja, da je knjigovodska vrednost hkrati tudi razumen približek poštene vrednosti) ter finančnih instrumentov v posesti do zapadlosti, ki se jih meri po odplačni vrednosti. Poštene vrednosti finančnih instrumentov, merjenih po odplačni vrednosti, so razvidne v razkritju 2.7.4.

Poštena vrednost je cena, ki bi se prejela za prodajo sredstva ali plačala za prenos obveznosti v redni transakciji med udeleženci na trgu na datum merjenja. Merjenje poštene vrednosti temelji na predpostavki, da se posel prodaje sredstva ali prenosa odgovornosti izvrši na glavnem trgu za sredstvo ali obveznost, ali če ni glavnega trga, v najugodnejšem trgu za sredstvo ali obveznost. Glavni oziroma najugodnejši trg morajo biti družbi dostopni. Poštena vrednost sredstva ali obveznosti se meri

z uporabo predpostavk, ki bi jih uporabili udeleženci na trgu pri določanju cene sredstva ali obveznosti, ob predpostavki, da udeleženci na trgu ravnajo skladno s svojimi najboljšimi gospodarskimi interesi.

Pri merjenju poštene vrednosti nefinančnega sredstva se upošteva sposobnost udeleženca na trgu, da proizvede gospodarske koristi z uporabo sredstva v skladu z njegovo največjo in najboljšo uporabo ali s prodajo sredstva drugemu udeležencu na trgu, ki bi sredstvo uporabil v skladu z njegovo največjo in najboljšo uporabo. Uporabljajo se tehnike ocenjevanja vrednosti, ki so ustrezne v danih okoliščinah in za katere je na voljo dovolj podatkov za merjenje poštene vrednosti, pri čemer se čim več uporablja ustrezne opazovane vhodne podatke in čim bolj omeji uporabo neopazovanih vhodnih podatkov.

Na dan vrednotenja se ugotavlja pošteno vrednost finančnih naložb tako, da se kot ceno na glavnem trgu določi:

- v primeru borze: objavljeno zaključno ceno na borzi na dan vrednotenja ali na zadnji dan delovanja borze, na kateri naložba kotira;
- v primeru zunajborznega trga (OTC): objavljeno zaključno ceno BID CBBT, oziroma če ta ne obstaja, ceno BID BVAL sistema Bloomberg, pri čemer cena ne sme biti starejša od 15 dni.
- v primeru OTC trga za delniške naložbe cena sistema Bloomberg.
- s ceno, izračunano na podlagi internega modela vrednotenja ali vrednotenja prek krivulje donosnosti.

Družba pri vrednotenju kot neprilagojeno kotirano ceno uporablja zaključno ceno na borzi ali objavljeno BID CBBT ceno za dolžniške naložbe (glede na opredeljeno

Bloomberg metodologijo). Vse ostale cene, omenjene zgoraj, ne predstavljajo neprilagojene kotirane cene.

BID BVAL cena (glede na opredeljeno Bloomberg metodologijo) predstavlja ceno, ki ni kotirana, temveč je izračunana na podlagi neposredno in posredno opazovanih tržnih vložkov. Pri izračunu cene z modelom vrednotenja pa družba najprej uporabi neposredno in posredno opazovane tržne vloške. Če družba za finančno naložbo ne more pridobiti neposredno in posredno opazovanih tržnih vložkov, se cena določi na podlagi modela, ki uporabi neopazovane vloške, kot so definirani v MSRP 13.86 do MSRP 13.90.

Za presojo kvalitete BVAL tečaja družba uporablja BVAL Score, število neposrednih opazovanj ter delež in starost kotacij.

Sredstva in obveznosti, merjena ali razkrita po poštenu vrednosti v izkazih, so merjena in prikazana v skladu z ravnmi poštene vrednosti po MSRP 13, ki razvrsti vhodne podatke metod vrednotenja, uporabljenih za merjenje poštene vrednosti v tri ravni.

Pri razvrščanju sredstev in obveznosti v ravni je predvsem pomembna razpoložljivost tržnih informacij, ki je določena z relativnimi ravnmi trgovanja enakih ali podobnih instrumentov na trgu, s poudarkom na informacijah, ki predstavlja dejansko dejavnost trga ali zavezujoče kotacije posrednikov ali trgovcev.

Finančne naložbe, merjene ali razkrite po poštenu vrednosti so prikazane v skladu z ravnmi poštene vrednosti, ki kategorizira vhodne vloške za merjenje poštene vrednosti v tri ravni hierarhije poštene vrednosti, in sicer:

- Raven 1: finančne naložbe, pri katerih je poštena vrednost določena na

podlagi kotirane cene (neprilagojene) na delujočih trgih za finančno naložbo, do katerih lahko družba dostopa na datum merjenja. V to raven so tako vključene cene dolžniških naložb s CBBT ceno in tiste BVAL cene, ki ki so sestavljene iz izključno neposrednih opazovanj, z najmanj 90% deležem zavezujočih kotacij in kjer najmanj 3 zavezujoče kotacije, ne smejo biti starejše od enega dne

- Raven 2: finančne naložbe, katerih poštena vrednost se določa s pomočjo podatkov, ki se jih da neposredno ali posredno opazovati, razen kotiranih cen, vključenih v 1. raven. Podatki ravni 2 skladno z MSRP 13.82 tako vključujejo:

- kotirane cene podobnih finančnih naložb na delujočih trgih,
- kotirane cene za isto ali podobno finančno naložbo na nedelujočih trgih,

- opazovani vložki, različni od kotiranih cen za finančno naložbo,

- vložki, potrjeni na trgu.

V to raven so tako vključene BVAL-cene dolžniških naložb, ki so sestavljene iz vsaj 90% neposrednih opazovanj, kjer so uporabljeni vhodni podatki s trga za posredno ali neposredno identično ali podobno sredstvo in kjer najmanj 3 kotacije, ne smejo biti starejše od 15 dni.

- Raven 3: finančne naložbe finančne naložbe, pri katerih opazovani tržni podatki niso dosegljivi. Poštena vrednost se tako določa na podlagi metod vrednotenja, z uporabo vložkov, ki niso posredno ali neposredno opazovani na trgu. Družba v to raven razvršča vrednostne papirje vrednotene z internim modelom, ki ne upošteva vložkov 2. ravni.

V to raven so vključene BVAL cene dolžniških naložb, ki ne izpolnjujejo kriterije za 1. ali 2. Raven in za katere vložki za modelsko vrednotenje družbi niso enostavno in objektivno določljivi in dosegljivi.

Družba v raven 3 razvršča naložbe v alternativne sklade, kot so nepremičninski skladi, infrastrukturi skladi, skladi zasebnega dolga, skladi zasebnega kapitala in podobno. Tržne cene oziroma tržne vrednosti tovrstnih naložb niso na voljo, zato vrednotenja na podlagi razpoložljivih tržnih podatkov ni mogoče izvajati.

V skladu z MSRP 13.97 družba razvršča v hierarhijo poštene vrednosti tudi vse finančne naložbe, ki v izkazu finančnega položaja niso izmerjene po poštenu vrednosti, vendar zanje razkriva pošteno vrednost.

Razkriva in dosledno se upošteva politika določanja, kdaj se šteje, da so bili izvedeni prenosi med ravnmi hierarhije poštene vrednosti. Usmeritev glede časovnega okvira pripoznavanja prenosov je enaka pri prenosih na ravni in prenosih z ravni. Primeri usmeritev vključujejo: (a) datum dogodka ali spremembe okoliščin, ki je povzročila prenos, (b) začetek poročevalnega obdobja, (c) konec poročevalnega obdobja. Družba četrletno preverja umestitev naložb v tri ravni hierarhije poštene vrednosti. Pri tem upošteva pravila za določanje poštene vrednosti, ki so opisana v razkritju 2.7.4. Če se pogoji za razvrstitev spremenijo, se finančne naložbe prerazvrstijo v ustrezno raven.

V naslednji preglednici je prikaz razvrstitve posameznih tipov finančnih naložb glede na uporabljene vloške in aktivnost trga.

Metode določanja poštene vrednosti

Tip naložbe/glavni trg	1. raven	2. raven	3. raven
Dolžniški VP			
OTC trg	• Dolžniški VP vrednoteni na podlagi CBBT cene na delujočem trgu. • Dolžniški VP vrednoteni po BVAL ceni, če CBBT cena ne obstaja in ki imajo BVAL ceno sestavljeno iz izključno neposrednih opazovanj, z najmanj 90% deležem zavezujočih kotacij, kjer najmanj 3 zavezujoče kotacije ne smejo biti starejše od enega dne.	• Dolžniški VP vrednoteni po BVAL ceni, če CBBT cena ne obstaja in BVAL cena ne izpolnjuje kriterijev za 1. ali 2. raven in za katere so vložki za modelsko vrednotenje družbi enostavno in objektivno določljivi in dosegljivi • Dolžniški VP vrednoteni po BVAL ceni, če CBBT cena ne obstaja in ki imajo BVAL ceno sestavljeno iz vsaj 90% neposrednih opazovanj, kjer najmanj 3 kotacije ne smejo biti starejše od 15 dni. • Dolžniški VP vrednoteni z internim modelom na osnovi vložkov, ki so družbi enostavno in objektivno določljivi.	• Dolžniški VP vrednoteni z internim modelom, na podlagi vložkov, ki družbi niso enostavno in objektivno določljivi in dosegljivi. • Dolžniški VP vrednoteni po BVAL ceni, če CBBT cena ne obstaja in BVAL cena ne izpolnjuje kriterije za 1. ali 2. raven in za katere vložki za modelsko vrednotenje družbi niso enostavno in objektivno določljivi in dosegljivi.
Borza	Dolžniški VP vrednoteni na podlagi cene na borzi na delujočem trgu.	• Dolžniški VP vrednoteni na podlagi cene na borzi na nedelujočem trgu. • Dolžniški VP vrednoteni z internim modelom na osnovi vložkov, ki so družbi enostavno in objektivno določljivi.	Dolžniški VP vrednoteni z internim modelom, na podlagi vložkov, ki družbi niso enostavno in objektivno določljivi in dosegljivi.
Kotirajoče portfeljske delnice			
Borza	Delnice vrednotene na podlagi cene na delujočem trgu.	• Delnice vrednotene na podlagi cene na nedelujočem trgu. • Delnice, za katere tržna cena ne obstaja in se vrednotijo z internim modelom na osnovi vložkov, ki so družbi enostavno in objektivno določljivi in dosegljivi.	Delnice vrednotene z internim modelom na podlagi vložkov, ki družbi niso enostavno in objektivno določljivi in dosegljivi.
Vzajemni skladi			
	Vzajemni skladi vrednoteni po objavljeni vrednosti enote premoženja na dan vrednotenja.		
Alternativni skladi			
			Poštena vrednost se določa na podlagi vrednotenja posameznih projektov, kjer se uporabljajo metode diskontiranja bodočih denarnih tokov.
Depoziti z ročnostjo nad 3 mesece in posojila			
			Vrednoteni po odplačni vrednosti

2.3.5 Terjatve

Začetno pripoznavanje terjatev se izvede na podlagi izdanega računa ali druge verodostojne liste (kot je npr. obračun obresti). Kot terjatev se štejejo terjatve za obračunane donose iz obresti, dani avansi in druge terjatve, ki jih je možno razporediti na posameznega dolžnika. V izkazu finančnega položaja so terjatve prikazane po odplačni vrednosti. Glede na pomembnost posamezne vrste terjatev v izkazih družb se pripozna popravek vrednosti za izgubo za pričakovane kreditne izgube, ki temelji na pričakovani plačilni sposobnosti dolžnika v prihodnosti, skladno s MSRP 9. Za pripoznanje slabitev se uporabi poenostavljen pristop. Popravek

vrednosti za izgubo se izmeri kot znesek, ki je enak pričakovanim kreditnim izgubam v celotnem obdobju trajanja. Terjatve, ki imajo kratke roke zapadlosti in so redno plačane s strani dolžnikov, družba ne slabi.

Družba nima zastavljenih poslovnih terjatev.

2.3.5.1 Odpisi terjatev

Za odpise terjatev so potrebne ustrezne dokazne listine kot so sodna odločba, sklep stečajnega postopka in druge listine, ki dokazujejo, da je družba izgubila pravni naslov ali v primerih, ko se izkaže, da izterjava ni smiselna zaradi previsokih stroškov postopka.

2.3.6 Druga sredstva

V postavki drugih sredstev izkaza finančnega položaja družba izkazuje kratkoročno nezaračunane prihodke in kratkoročno odložene stroške.

Kratkoročno nezaračunani prihodki so finančna sredstva, zato je njihovo izkazovanje in merjenje podrobneje prikazano v točki 2.7.7 računovodskega poročila.

Kratkoročno odloženi stroški so nefinančna sredstva in vsebujejo zneske, ki ob svojem nastanku še ne bremenijo tekočega poslovnega izida in so izkazani v višini, ki izhaja iz ustreznih listin.

2.3.7 Kapital

Celotni kapital družbe sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, presežek iz prevrednotenja, zadržani čisti poslovni izid in čisti poslovni izid poslovnega leta:

- Osnovni kapital in kapitalske rezerve (vplačani presežek kapitala) se pojavljata z denarnimi in stvarnimi vložki v podjetje.
- Rezerve iz dobička se v skladu z zakonodajo delijo na zakonske rezerve, rezerve za lastne deleže, statutarne rezerve in druge rezerve iz dobička. Rezerve iz dobička se lahko oblikujejo samo iz zneskov čistega dobička poslovnega leta in čistega dobička preteklih let. Po oblikovanju zakonskih rezerv lahko uprava v skladu z ZGD-jem oblikuje druge rezerve iz dobička, in sicer v višini 50% od preostalega zneska čistega dobička poslovnega leta. Namen uporabe je vezan le pri zakonskih rezervah, pri ostalih pa prost.
- Akumuliran drugi vseobsegajoči donos se pojavi zaradi prevrednotenja finančnih naložb, spremembe obrestnih mer pri izračunu obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb ter aktuarskih dobičkov in izgub iz naslova rezervacij zaposlencev.
- Zadržani čisti poslovni izid se nanaša na preneseni čisti dobiček preteklih let, ki ga skupščina ni razporedila v druge rezerve iz dobička oziroma na preneseno čisto izgubo, ki je ni bilo možno pokriti iz čistega dobička poslovanja družbe oz. iz drugih virov v skladu z zakonom, ki ureja delovanje gospodarskih družb.
- Čisti poslovni izid poslovnega leta je tisti del čistega dobička poslovnega leta, ki ga uprava ob sestavi letnega poročila ni uporabila za oblikovanje rezerv iz dobička ali za druge namene,

ki jih opredeljuje zakon, ki ureja poslovanje gospodarskih družb oz. statut družbe.

2.3.8 Zavarovalne pogodbe

2.3.8.1 Opis produktov

Družba izdaja naslednje tipe zavarovalnih pogodb:

- Življenjska zavarovanja brez udeležbe, ki vključujejo:
 - Riziko življenjsko zavarovanje s konstantno ali padajočo zavarovalno vsoto ter z enkratno ali obročno premijo, ki se merijo z BBA metodo.
- Življenjska zavarovanja z neposredno udeležbo, ki vključujejo:
 - Mešana življenjska zavarovanja ali vseživljenjska zavarovanja, vezana na enote vzajemnih skladov, ki se merijo z VFA metodo.
 - Hibridna življenjska zavarovanja, katerih del je vezan na enote vzajemnih skladov, ki se meri z VFA metodo, del pa na zajamčeni donos, ki se v vrednoti ločeno po BBA metodi.
- Življenjska zavarovanja s posredno ali diskrecijsko udeležbo:
 - Mešana življenjska zavarovanja ali vseživljenjska zavarovanja z zajamčenim donosom in udeležbo v presežku. Denarni tokovi so pri teh zavarovalnih pogodbah odvisni od rezultatov portfelja življenjskih zavarovanj in/ali donosov postavk, ki so podlaga, pri čemer postavke, ki so podlaga, niso določene v zavarovalni pogodbi. Družba v takšnih primerih za merjenje uporablja BBA metodo.

- Neživljenjska zavarovanja, ki vključujejo:

- nezgodna in zdravstvena zavarovanja, ki se merijo z BBA metodo.

Družba ima tudi pozavarovalne pogodbe, s katerimi prenaša sprejeta tveganja na pozavarovatelje s ciljem zmanjševanja tveganj, in vključujejo kvotna, vsotno-presežkovna in škodno-presežkovna pozavarovalna kritja. Te pogodbe se merijo z BBA metodo.

2.3.8.2 Klasifikacija zavarovalnih pogodb

Družba uporablja standard MSRP 17 za:

- izdane zavarovalne pogodbe,
- pozavarovalne pogodbe, ki jih ima, in
- naložbene pogodbe z možnostjo diskrecijske udeležbe.

Vsa sklicevanja na izdane zavarovalne pogodbe v MSRP 17 veljajo tudi pozavarovalne pogodbe, ki jih ima družba sklenjene (razen, če je eksplicitno napisano, da se posamezen odsek navezuje na izdane (po)zavarovalne pogodbe).

Pogodba je zavarovalna, če izdajatelj od druge stranke (imetnika police) prevzame pomembno zavarovalno tveganje z dogovorom, da bo druga stranka upravičena do nadomestila, če bo določen negotov prihodnji dogodek (zavarovani dogodek) negativno vplival na imetnika police.

Pogodba, s katero se prenese pomembno zavarovalno tveganje iz zavarovalnice na pozavarovalnico, je pozavarovalna pogodba.

Zavarovalno tveganje je pomembno, če in samo če bi lahko zavarovani dogodek povzročil, da bi moral izdajatelj plačati dodatne zneske, ki so znatni v katerem koli posameznem scenariju razen tistih, ki nimajo ekonomske vsebine (tj. nimajo

opaznega učinka na gospodarski vidik transakcije), in sicer tudi v primeru, ko obstaja izjemno majhna verjetnost, da se bo zavarovani dogodek zgodil, ali če pričakovana (tj. z verjetnostjo tehtana) sedanja vrednost pogojnih denarnih tokov predstavlja majhen delež pričakovane sedanje vrednosti vseh preostalih denarnih tokov iz zavarovalne pogodbe. Zavarovalno tveganje je za družbo pomembno, če družba ob nastanku zavarovalnega primera nosi vsaj 5 % dodatnih izplačil.

Preverjanje, ali so zadoščeni zgornji pogoji in kriteriji za zavarovalno pogodbo, za zavarovalno pogodbo z neposredno udeležbo oziroma naložbeno pogodbo z možnostjo diskrecijske udeležbe se izvede na nivoju posamezne pogodbe ob sklenitvi pogodbe. Pri tem družba upošteva vse svoje materialne pravice in obveznosti iz pogodbe.

2.3.8.3 Kombinacija pogodb in razločljive sestavine pogodb

Sklop ali niz zavarovalnih pogodb z isto ali povezano nasprotno stranko lahko dosega skupen poslovni učinek ali pa je zasnovan za doseganje takega učinka. Za poročanje o vsebini takih pogodb je morda potrebno tak sklop ali niz pogodb obravnavati kot celoto. Na primer, če gre pri pravicah in obvezah v eni pogodbi zgolj za popolno razveljavitev pravic in obvez v drugi pogodbi, sklenjeni ob istem času z isto nasprotno stranko, je njun skupni učinek, da ne obstajajo nobene pravice in obveze. Družba je identificirala nekaj pogodb, ki jih je potrebno meriti skupaj.

Zavarovalna pogodba lahko vsebuje poleg zavarovalne tudi eno ali več drugih sestavin, ki bi lahko spadale v področje uporabe drugega standarda, če bi bile ločene pogodbe. Te komponente so:

- investicijska komponenta/naložbena sestavina (angl. investment component)

- servisna komponenta/sestavina za storitve (angl. service component),
- izvedeni finančni instrumenti (angl. embedded derivatives).

Družba od gostiteljske zavarovalne pogodbe loči zgoraj navedene komponente, če in samo če so le-te razločljive od pogodbe, pri čemer se za vrednotenje ločene komponente uporabi ustrezne druge MSRP standarde.

Družba ni identificirala razločljivih izvedenih finančnih instrumentov, naložbenih sestavin ali servisnih sestavin.

Investicijska komponenta obstaja, če mora družba v skladu z zavarovalno pogodbo imetniku police v vsakem primeru izplačati določen znesek, ne glede na to, ali se zavarovalni dogodek zgodi ali ne.

Investicijska komponenta je razločljiva (angl. distinct investment component) od gostiteljske zavarovalne pogodbe, če in samo če sta izpolnjena oba naslednja pogoja:

- investicijska komponenta in zavarovalna komponenta nista tesno medsebojno povezani;
- pogodbo s podobnimi pogoji prodajajo ali bi jo lahko prodajale ločeno na istem trgu ali v isti pravni ureditvi družbe, ki izdajajo zavarovalne pogodbe, ali druge osebe. Družba pri tem upošteva vse pod razumnimi pogoji dostopne informacije. Družbi ni treba iskati izčrpnih informacij, da ugotovi, ali se investicijska komponenta prodaja ločeno.

Investicijska komponenta in zavarovalna komponenta sta tesno medsebojno povezani (angl. nondistinct investment component), če in samo če:

- družba ne more meriti ene komponente, ne da bi upoštevala drugo. Če se vrednost ene komponente spreminja glede na vrednost druge, družba za obračunavanje združene investicijske in zavarovalne komponente uporabita MSRP 17, ali
- imetnik police ne more izkoristiti ene komponente, če ni prisotna tudi druga. Če predčasna prekinitev ali dospelost ene komponente povzroči predčasno prekinitev ali dospelost druge, družba za obračunavanje združene investicijske in zavarovalne komponente uporabi MSRP 17.

Družba izdaja pogodbe z investicijsko komponento. Tak primer so določena življenjska zavarovanja, pri katerih se izplača odkupna vrednost. Investicijska in zavarovalna komponenta takih pogodb sta medsebojno tesno povezani, saj družba v takih primerih ne more izmeriti zavarovalne pogodbe brez upoštevanja investicijske komponente in obratno, zato investicijska komponenta ni ločljiva.

Servisna sestavina se nanaša na prenos blaga ali storitev, ki niso zavarovalne in kot take niso odvisne od uresničitve zavarovane nevarnosti (nastanka škode). Servisna sestavina je ločljiva, če lahko imetnik police uživa koristi blaga ali storitve samostojno ali skupaj z drugimi enostavno dostopnimi viri (se prodajajo ločeno ali jih imetnik police že ima v lasti).

Blago ali storitev, ki ni storitev zavarovalne pogodbe, obljubljena imetniku police, nista razločljiva, če:

- so denarni tokovi in tveganja, povezana z blagom ali storitvami, tesno medsebojno povezani z denarnimi tokovi in tveganji, povezanimi z zavarovalnimi sestavinami pogodb; in

- podjetje zagotovi pomembno storitev s tem, ko blago ali storitev poveže z zavarovalnimi sestavinami.

Družba izdaja pogodbe, ki vključujejo izvedene finančne instrumente, vendar so ti instrumenti tesno povezani z gostiteljsko zavarovalno pogodbo, zato se merijo po MSRP 17. Primeri takih izvedenih finančnih instrumentov so:

- Življenjske pogodbe z zjamčenim minimalnim donosom v primeru smrti zavarovanca: te pogodbe vključujejo opcijo, po kateri se izplača zjamčen znesek imetniku police v primeru smrti zavarovanca. Ker je plačilo garancije odvisno od zavarovalnega dogodka (smrti) in predstavlja škodo imetniku pogodbe, sama garancija ustreza definiciji zavarovalne pogodbe. Plačilno garancije torej ni ločljivo in celotna pogodba se meri z uporabo MSRP 17.
- Pogodbe življenjskega zavarovanja z varčevanjem vključujejo možnost odpovedi pogodbe, po kateri se imetniku police izplača odkupna vrednost. Ta možnost je tesno povezana z gostiteljsko zavarovalno pogodbo, saj zavarovalno kritje preneha ob odkupu, zato se pogodba kot celota meri z uporabo MSRP 17.
- Nekatere pogodbe z neposredno udeležbo vsebujejo opcijo, pri kateri se znesek odkupa spreminja glede na spremembo postavk, ki so podlaga, vendar je vrednost opcije tesno povezana z vrednostjo zavarovalne pogodbe, zato se celotna pogodba meri z uporabo MSRP 17.

Družba presodi tudi, ali naj bo posamezna zavarovalna pogodba razdeljena na več zavarovalnih sestavin, ki jih je treba obravnavati kot ločene pogodbe, da odražajo vsebino posla.

Za določitev, ali je treba zavarovalne sestavine pripoznati in izmeriti ločeno, družba upošteva, ali obstaja soodvisnost med različnimi kritimi tveganji, ali lahko sestavine zavarovalne pogodbe prenehajo veljati neodvisno drug od drugega in ali je mogoče za posamezne sestavine določiti ceno in jih prodajati ločeno.

Ko družba sklene eno pravno pogodbo z različnimi zavarovalnimi komponentami, ki delujejo neodvisno od drug drugega, se zavarovalne sestavine pripoznajo in merijo ločeno z uporabo MSRP 17. Družba je identificirala zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj, kjer se zavarovalne sestavine lahko ločijo glede na različne zavarovalne in ekonomske rizike, če zavarovalna pogodba kot celotna ne prikazuje ekonomskega učinka verodostojno.

2.3.8.4 Raven združevanja zavarovalnih pogodb

Portfelje zavarovalnih pogodb sestavljajo pogodbe, ki so izpostavljene podobnim tveganjem in se upravljajo skupaj. Za pogodbe, ki spadajo v isto skupino produktov, kot je določeno za namene upravljanja, se pričakuje, da imajo podobna tveganja, zato so uvrščena skupaj v en portfelj. Kadar družba presodi, da pravna oblika zavarovalnih pogodb ne odraža njihove ekonomske vsebine, se za oblikovanje portfeljev upoštevajo homogene skupine tveganj, ki izhajajo iz teh zavarovalnih pogodb.

Posamezen portfelj se razdeli v skupine zavarovalnih pogodb glede na dobičkonosnost in leto sklenitve pogodbe. Pogodbe, ki so izdane z več kot enoletnim razmikom, se namreč ne sme vključiti v isto skupino zavarovalnih pogodb.

Po dobičkonosnosti se portfelji razdelijo na:

- skupino pogodb, ki so ob začetnem pripoznanju kočljive (nedobičkonosne), in,
- skupino preostalih pogodb, če obstajajo.

Ugotavljanje, ali je pogodba ali skupina pogodb kočljiva, temelji na pričakovanjih na datum začetnega pripoznanja. Družba določi primerno raven, na kateri so na voljo razumne in podprte informacije za oceno, ali so pogodbe ob začetnem pripoznanju kočljive in ali obstaja velika verjetnost, da bodo pogodbe, ki ob začetnem pripoznanju niso kočljive, pozneje postale kočljive. Če takšnih informacij ni, družba vsako pogodbo oceni posebej.

Zavarovalne pogodbe se uvrstijo v skupino zavarovalnih pogodb ob začetnem pripoznanju in se kasneje ne ocenjujejo ponovno.

Za pozavarovalne pogodbe veljajo enaka pravila o segmentaciji kot za zavarovalne pogodbe, le da pozavarovalna pogodba ne more biti nedobičkonosna (v tem primeru obstaja čisti dobiček ali čista izguba ob začetnem priznanju). Družba pri določanju skupine pozavarovalnih pogodb zaradi različnih značilnosti posameznih pozavarovalnih pogodb upošteva pravilo, da vsaka pozavarovalna pogodba predstavlja ločen portfelj.

Vsa merjenja po MSRP 17 se izvajajo na ravni skupine zavarovalnih pogodb.

2.3.8.5 Začetno pripoznanje

Zavarovalne pogodbe

Družba izdane zavarovalne pogodbe pripozna ob enem od naslednjih dogodkov, ki nastopi prvi:

- začetek obdobja kritja skupine pogodb,

- datum, ko zapade v plačilo prvo plačilo imetnika police iz skupine, in
- pri skupinah kočljivih pogodb, ko skupina postane kočljiva.

Skupine zavarovalnih pogodb se pripoznajo s pripoznanjem prve pogodbe, ki spada v tako skupino. Zavarovalna pogodba se vključi v skupino zavarovalnih pogodb glede na portfelj, letno kohorto in dobičkonosnost, ko zadosti pogojem za pripoznanje iz prvega odstavka tega razdelka.

Pozavarovalne pogodbe

Pozavarovalne pogodbe, ki jih ima družba, se pripoznajo na enega od spodnjih datumov, ki nastopi prvi:

- začetek obdobja kritja skupine pozavarovalnih pogodb, ki jih ima družba in
- datum, na katerega se pripozna skupina kočljivih zavarovalnih pogodb, ki so podlaga, če je bila na ta datum ali pred njim sklenjena povezana pozavarovalna pogodba iz skupine pozavarovalnih pogodb, ki jih družba ima.

Ne glede na zgornje določilo se odloži pripoznanje pozavarovalnih pogodb, ki zagotavljajo sorazmerno kritje, do datuma, na katerega se opravi začetno pripoznanje katere koli zavarovalne pogodbe, ki je podlaga, če ta datum nastopi pozneje kot začetek obdobja kritja pozavarovalne pogodbe.

2.3.8.6 Pogodbene meje

Merjenje skupine pogodb vključuje vse pričakovane bodoče denarne tokove znotraj pogodbene meje zavarovalnih pogodb v skupini.

Pri določanju, kateri denarni tokovi so znotraj pogodbениh meja, družba upošteva materialne pravice in obveze, ki

izhajajo iz zavarovalnih pogodb, zakonov in predpisov.

Denarni tokovi so znotraj pogodbene meje zavarovalne pogodbe, če izhajajo iz materialnih pravic in obvez, ki obstajajo v poročevalskem obdobju, v katerem lahko družba doseže, da bo imetnik police plačal premije, ali v katerem ima družba materialno obvezo, da imetniku police zagotovi storitve zavarovalne pogodbe.

Denarni tokovi so znotraj meje pozavarovalne pogodbe, če imetnik pogodbe lahko zahteva od pozavarovalnice, da nudi kritje in druge storitve, ali če obstaja pomembna obveznost imetnika pogodbe, da pozavarovalnici plača pozavarovalno premijo.

Obveznosti ali sredstva, ki so zunaj meje pripoznanih zavarovalnih pogodb in se nanašajo na prihodnje pogodbe, se prikažejo ločeno v izkazu finančnega položaja.

Pri ocenjevanju pričakovanih bodočih denarnih tokov družba uporablja presojo glede bodočega vedenja imetnikov polic v zvezi z uveljavljanjem opcij, ki so jim na voljo, vključno z možnostjo izplačil odkupnih vrednosti polic.

Družba oceni pogodbene meje ob začetnem pripoznanju in na vsakem naslednjem datumu poročanja, da vključi učinek sprememb okoliščin na bistvene pravice in obveznosti.

2.3.8.7 Merjenje izdanih po/ zavarovalnih pogodb

Vsa merjenja po MSRP 17 se izvajajo na ravni skupine zavarovalnih pogodb.

Osnovna metoda vrednotenja zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb po MSRP 17 je splošni model oziroma pristop gradnikov (metoda BBA). Standard zahteva obvezno

uporabo pristopa s spremenljivim nadomestilom (metoda VFA) v primeru, da gre za skupino zavarovalnih pogodb z neposredno udeležbo in so izpolnjeni kriteriji uporabe, navedeni v standardu. Za pozavarovalne pogodbe uporaba pristopa s spremenljivim nadomestilom ni mogoča. Družba pri vrednotenju zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb uporablja oba zgoraj navedena pristopa.

V nadaljevanju so na opisani posamezni pristopi merjenja.

2.3.8.7.1 Merjenje – izdane zavarovalne in pozavarovalne pogodbe po metodi BBA in VFA

2.3.8.7.1.1 Začetno merjenje po metodi BBA in VFA

Ob začetnem pripoznanju se izmeri skupino zavarovalnih pogodb kot vsoto:

- denarnih tokov pri izpolnitvi (angl. fulfilment cash flows), ki jih sestavljajo:
 - ocene prihodnjih denarnih tokov,
 - prilagoditev, ki odraža časovno vrednost denarja in finančna tveganja, povezana s prihodnjimi denarnimi tokovi, v obsegu, v katerem finančna tveganja niso vključena v ocene prihodnjih denarnih tokov,
 - prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja (dodatek za tveganje, angl. risk adjustment for non-financial risk; RA),
- pogodbene storitvene marže (angl. contractual service margin; CSM).

Ocene prihodnjih denarnih tokov

Ocene pričakovanih denarnih tokov predstavljajo eksplicitno, nepristransko in z verjetnostjo tehtano oceno bodočih denarnih tokov, prilagojeno za časovno vrednost denarja, ter z njimi povezana finančna tveganja. Vključujejo denarne tokove, ki se nanašajo na izpolnitev

obstojećih zavarovalnih pogodb in vključujejo tudi pričakovanja glede prihodnjega obnašanja zavarovancev.

Ocene prihodnjih denarnih tokov odražajo razmere, ki obstajajo na datum merjenja, vključno s predpostavkami o prihodnosti na ta datum.

Pri oceni prihodnjih denarnih tokov se uporablja napovedi, ki temeljijo na determinističnih napovednih modelih. Z ocenjevanjem prihodnjih denarnih tokov se določi pričakovana vrednost ali z verjetnostjo tehtano povprečje celotnega razpona možnih izidov, pri čemer se upoštevajo vse primerne in dokazljive informacije, ki so na voljo na datum poročanja.

Denarni tokovi znotraj pogodbenih meja zavarovalne pogodbe so tisti, ki se nanašajo neposredno na izpolnjevanje pogodbe, vključno z denarnimi tokovi, katerih znesek ali čas sta v diskreciji podjetja.

Denarni tokovi, ki spadajo v pogodbene meje zavarovalne pogodbe, vključujejo:

- premije in vse dodatne denarne tokove, ki izhajajo iz teh premij,
- nastale škode, ki še niso bile izplačane, ne glede na to ali so bile prijavljene ali ne, vključno s pričakovanimi prihodnjimi povračili škod ,
- plačila imetniku police (ali v njegovem imenu), ki izhajajo iz izvedenih finančnih instrumentov, na primer opcij ali jamstev, vgrajenih v pogodbo, v obsegu, v katerem te opcije in jamstva niso ločene od zavarovalne pogodbe,
- neposredno pripisljive stroške, ki vključujejo:

- razporeditev denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj, ki se lahko pripišejo portfelju,
- stroške upravljanja in vzdrževanja polic,
- stroške obravnave in reševanja škod,
- razporeditev stalnih in spremenljivih splošnih stroškov,
- druge stroške, ki se lahko direktno zaračunajo imetniku police,

- davke, ki izhajajo iz transakcij, in dajatve, ki izhajajo neposredno iz obstoječih zavarovalnih pogodb,

v primeru pogodb z naložbeno dejavnostjo ali z neposredno udeležbo pa tudi:

- plačila imetniku police (ali v njegovem imenu), ki se spreminjajo glede na donose postavk, ki so podlaga,

Denarni tokovi znotraj pogodbene meje vključujejo tako fiksne kot tudi spremenljive administrativne stroške, ki se neposredno pripišejo izpolnjevanju zavarovalnih pogodb. Stroški, ki jih ni možno neposredno dodeliti posamezni zavarovalni pogodbi ali skupini zavarovalnih pogodb, se alocirajo na skupine pogodb z metodami, ki so sistematične in racionalne ter se dosledno uporabljajo za vse stroške, ki imajo podobne lastnosti. Stroški, ki niso pripisljivi oziroma niso nujno potrebni za izpolnjevanje zavarovalnih pogodb, so ob nastanku pripoznani neposredno v izkazu poslovnega izida zunaj zavarovalnega rezultata.

Prilagoditev, ki odraža časovno vrednost denarja in finančna tveganja – diskontne stopnje
Ocene pričakovanih denarnih tokov so prilagojene za časovno vrednost denarja in finančna tveganja, ki so povezana s temi denarnimi tokovi, pri čemer se za diskontiranje prihodnjih denarnih tokov uporabi krivulja netveganih obrestnih mer, povečana za likvidnostno premijo.

Pri izračunu ustreznih diskontnih stopenj se uporablja pristop od spodaj navzgor (angl. »bottom-up approach«). Kot diskontno obrestno mero, ki se uporablja pri oceni prihodnjih denarnih tokov, se upošteva netvegano obrestno mero v obliki swap krivulje, ki se ji doda likvidnostna premija. Ta se določi na podlagi podatkov o donosih za kritne obveznice z bonitetno oceno AAA in mnogokratnika likvidnostnega pribitka. Mnogokratnik likvidnostnega pribitka je določen ob upoštevanju lastnosti skupin zavarovalnih pogodb. Denarni tokovi, ki se spreminjajo glede na donose v pogodbi opredeljenega nabora sredstev, se diskontirajo z uporabo stopenj, ki zagotavljajo nevtrarno merjenje glede tveganja. Diskontne obrestne mere se določajo ob vsakem bilančnem datumu.

Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja
Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja je nadomestilo, ki ga družba zahteva za prevzem negotovosti glede višine zneskov in časa nastanka denarnih tokov med izpolnjevanjem dogovorov iz pogodbe. Tveganja, ki jih krije prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja, so zavarovalno tveganje in druga nefinančna tveganja, kot so tveganje prekinitev in tveganje stroškov.

Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja torej določa nadomestilo, ki bi ga družba zahtevala, da bi postala indiferentna med:

- izpolnjevanjem obveznosti, ki ima vrsto možnih izidov in izhajajo iz nefinančnega tveganja in
- izpolnjevanjem obveznosti, ki bo ustvarjala fiksne denarne tokove z isto pričakovano sedanjo vrednost kot zavarovalne pogodbe.

Družba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja življenjskih zavarovanj ocenjuje z uporabo metode stopnje zaupanja (ti.

VaR), s katero se določi največja mogoča izguba ob določenem intervalu zaupanja. Družba pri izračunu upošteva interval zaupanja med 75 % in 85 % za VaR.

Spremembe prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja so v celoti prikazane v izkazu zavarovalnih storitev.

Pogodbena storitvena marža (CSM)
Pogodbena storitvena marža (CSM) predstavlja nezaslužen dobiček iz zavarovalnih pogodb, ki ga bo družba pripoznala v času zagotavljanja zavarovalnih storitev iz teh pogodb v prihodnosti. Pogodbena storitvena marža se pripozna, ko je neto sedanja vrednost bodočih denarnih tokov pozitivna (pričakovanih je več pritokov kot odtokov) in se oblikuje v višini presežka pritokov nad odtoki, zmanjšanega za dodatek za nefinančno tveganje. Pogodbena storitvena marža se oblikuje z namenom preprečitve pripoznanja

Predpostavka - sprememba	Učinek
Spremembe v zvezi s prihodnjimi storitvami	Sprememba CSM
Spremembe, ki se nanašajo na sedanje ali pretekle storitve	Sprememba zavarovalnega rezultata poslovnega leta
Učinki časovne vrednosti denarja, finančnega tveganja in sprememb le tega na ocenjene prihodnje denarne tokove	Sprememba finančnih prihodkov ali odhodkov in sprememba drugega vseobsegajočega donosa

Pogodbena storitvena marža za vsako skupino zavarovalnih pogodb se po začetnem pripoznanju ponovno izmeri na bilančni datum.

Zavarovalne pogodbe brez neposredne udeležbe, merjene po metodi BBA
Za zavarovalne pogodbe brez neposredne udeležbe je knjigovodska vrednost pogodbene storitvene marže skupine pogodb ob kasnejšem merjenju na bilančni datum enaka knjigovodski vrednosti na začetku obdobja poročanja, ki je prilagojena za:

- učinek vseh novih pogodb, dodanih skupini;

dobička preden se le-ta zgodi in se razgrajuje tekom trajanja zavarovalne pogodbe.

Sestavina izgube
V primeru ugotovljenih bodočih izgub iz zavarovalnih pogodb, ko je neto sedanja vrednost bodočih denarnih tokov negativna (pričakovanih je več odlivov kot prilivov), se pripozna izgubo v tekočem obdobju. V primeru kočljive (nedonosne) skupine pogodb se prikaže sestavina izgube v obveznosti za preostalo kritje, medtem ko se znesek izgube prikaže takoj v zavarovalnem rezultatu.

2.3.8.7.1.2 Ponovno merjenje
Knjigovodska vrednost skupine zavarovalnih pogodb na koncu vsakega poročevalskega obdobja je vsota:

- obveznosti za preostalo kritje, ki zajema:

Predpostavka - sprememba	Učinek
Spremembe v zvezi s prihodnjimi storitvami	Sprememba CSM
Spremembe, ki se nanašajo na sedanje ali pretekle storitve	Sprememba zavarovalnega rezultata poslovnega leta
Učinki časovne vrednosti denarja, finančnega tveganja in sprememb le tega na ocenjene prihodnje denarne tokove	Sprememba finančnih prihodkov ali odhodkov in sprememba drugega vseobsegajočega donosa

- obresti, natečene na knjigovodsko vrednost pogodbene storitvene marže v poročevalskem obdobju;

- spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi v zvezi s prihodnjo storitvijo, razen v obsegu, v katerem:

- taka povečanja denarnih tokov pri izpolnitvi presegajo knjigovodsko vrednost pogodbene storitvene marže, kar privede do izgube, ali

- se taka zmanjšanja denarnih tokov pri izpolnitvi dodelijo sestavini izgube pri obveznosti za preostalo kritje;

- denarne tokove pri izpolnitvi, povezane s prihodnjimi storitvami, dodeljenimi skupini zavarovalnih pogodb na ta datum;

- pogodbeno storitveno maržo za storitve skupine zavarovalnih pogodb na ta datum; in

- obveznost za nastale škode, ki vključuje izpolnitvene denarne tokove v zvezi s preteklimi storitvami, dodeljenimi skupini zavarovalnih pogodb na ta datum.

Pri izračunu sredstev in obveznosti iz zavarovalnih pogodb na bilančni datum se uporabi tekoče ocene bodočih denarnih tokov, tekoče diskontne stopnje ter tekočo oceno prilagoditve za nefinančna tveganja. Spremembe navedenih sestavin vplivajo na naslednje postavke:

- učinek tečajnih razlik na pogodbena storitveno maržo in
- znesek, pripoznan kot prihodek iz zavarovanja zaradi prenosa storitev zavarovalne pogodbe v obdobju, določen z razporeditvijo pogodbene storitvene marže, preostale na koncu poročevalskega obdobja.

Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi v zvezi s prihodnjimi storitvami obsegajo:

- prilagoditve, ki izhajajo iz prejetih premij v obdobju in se nanašajo na prihodnje storitve, in s tem povezane denarne tokove, kot so denarni tokovi ob pridobitvi zavarovanja in davki

na premije, merjeni z diskontnimi stopnjami ob pripoznanju skupine pogodb,	v trenutnem obdobju in ki se bo po pričakovanjih zagotovila v prihodnosti,
• spremembe ocen sedanje vrednosti prihodnjih denarnih tokov v obveznosti za preostalo kritje (izkušnje in predpostavke), merjeno po določenih diskontnih stopnjah ob pripoznanju pogodbe, • razlike med investicijsko komponento, ki naj bi po pričakovanjih postala plačljiva v obdobju, in dejansko investicijsko komponento, ki postane plačljiva v obdobju, • razlike med posojilom imetniku police, ki ga bo po pričakovanjih treba odplačati v obdobju, in dejanskim posojilom imetniku police, ki ga je treba odplačati v obdobju in • spremembe v prilagoditvi za nefinančna tveganja, ki se nanašajo na prihodnje storitve.	• pripoznanjem zneska, razporejenega na enote kritja, zagotovljene v obdobju, v poslovnem izidu.
	Sedanje vrednosti sprememb denarnih tokov pri izpolnitvi za namene izračuna pogodbene storitvene marže se merijo z zaklenjenimi diskontnimi stopnjami ob pripoznanju, v nekaterih primerih se te diskontne stopnje preračunajo v povprečne, ko se prepoznajo pogodbe v več zaporednih poročevalskih obdobjih.
	Zavarovalne pogodbe z neposredno udeležbo, merjene po metodi VFA
	Zavarovalne pogodbe z neposredno udeležbo so zavarovalne pogodbe, ki poleg zavarovalnega kritja zavarovancu zagotavljajo tudi opravljanje naložbenih storitev s strani skupine.
	Za zavarovalne pogodbe z neposredno udeležbo je knjigovodska vrednost pogodbene storitvene marže skupine pogodb ob koncu poročevalskega obdobja enaka knjigovski vrednosti na začetku poročevalskega obdobja, prilagojena za spodaj navedene zneske:
	• učinek vseh novih pogodb, dodanih skupini; • sprememba zneska deleža podjetja v pošteni vrednosti postavk, ki so podlaga, razen v obsegu, v katerem: - zmanjšanje zneska deleža podjetja v pošteni vrednosti postavk, ki so podlaga, presega knjigovodsko vrednost pogodbene storitvene marže, kar privede do izgube, ali - povečanje zneska deleža podjetja v pošteni vrednosti postavk, ki so podlaga, razveljavi znesek iz predhodne točke,

predstavlja znesek tveganja, ki ga družba prenese na pozavarovalnico.	• razveljavitve sestavine iz naslova povračila izgub v obsegu, v katerem te razveljavitve niso del spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi skupine pozavarovalnih pogodb, • spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi za preostalo kritje, razen če se ta sprememba nanaša na spremembo denarnih tokov, ki ne spremenijo CSM-ja zavarovalnih pogodb, • učinek tečajnih razlik na CSM, • znesek, pripoznan v poslovnem izidu zaradi storitev, prejetih v obdobju, določen z razporeditvijo pogodbene storitvene marže, preostale na koncu poročevalskega obdobja (pred kakršnokoli razporeditvijo), po tekočem in preostalem obdobju kritja skupine pozavarovalnih pogodb.
	Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki so posledica sprememb tveganja neizpolnitve pozavarovatelja, niso povezane s prihodnjo storitvijo in posledično ne prilagodijo CSM.
	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, v skupino (gre za t.i. sestavino iz naslova povračila izgub sredstva za preostalo kritje za skupino pozavarovalnih pogodb). Ta prilagoditev se izvaja le v primeru, če je pozavarovalna pogodba že sklenjena ob času pripoznanja sestavine izgube obveznosti za preostalo kritje na kočljivih zavarovalnih pogodbah.
	Višina te prilagoditve je enaka zmnožku pripoznane izgube na kosmatem poslu in deleža škod, ki jih krije dotična
	• denarnih tokov pri izpolnitvi, • zneska, v višini katerega se na ta datum odpravi pripoznanje sredstva ali obveznosti, prej pripoznane za denarne tokove, povezane s skupino pozavarovalnih pogodb, • katerihkoli denarnih tokov iz naslova pozavarovalnih pogodb v skupini pozavarovalnih pogodb, ki nastanejo na ta datum, • pripoznanih prihodkov v izkazu poslovnega izida zaradi pripoznanja pozavarovalne sestavine povračila izgub sredstva za preostalo kritje (angl. loss recovery; LR), ki blaži oblikovanje sestavine izgube obveznosti za preostalo kritje na kosmatem delu.
	Pogodbena storitvena marža na koncu vsakega poročevalskega obdobja za skupino pozavarovalnih pogodb je določena kot stanje pogodbene storitvene marže na začetku poročevalskega obdobja, prilagojene za:
	• učinek vseh novih pozavarovalnih pogodb, ki so bile dodane skupini pozavarovalnih pogodb, • natečenih obresti za znesek CSM-ja, • pripoznane prihodke v izkazu poslovnega izida zaradi pripoznanja pozavarovalne sestavine povračila izgub sredstva za preostalo kritje,

- spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi v zvezi s prihodnjo storitvijo, razen v obsegu, v katerem:
 - taka povečanja denarnih tokov pri izpolnitvi presegajo knjigovodsko vrednost pogodbene storitvene marže, kar privede do izgube, ali
 - se taka zmanjšanja denarnih tokov pri izpolnitvi dodelijo sestavini izgube pri obveznosti za preostalo kritje,
- učinek vse izhajajočih tečajnih razlik na pogodbeno storitveno maržo in
- znesek, pripoznan kot prihodek iz zavarovanja zaradi prenosa storitev zavarovalne pogodbe v obdobju.

2.3.8.7.2 Merjenje obveznosti za nastale škode

Obveznost za nastale škode predstavlja pričakovane denarne tokove za škode in z njimi povezane stroške, ki so se že zgodile in še niso bile plačane. Obveznost za nastale škode vključuje škode, ki so se zgodile in še niso bile poročane (IBNR) ter škode, ki so bile poročane in še niso plačane (RBNS). Obveznosti za nastale škode se vrednoti v skladu s splošnim modelom gradnikov (BBA), prihodnji denarni tokovi pa se prilagodijo za časovno vrednost denarja in učinek finančnega tveganja.

2.3.8.8 Merjenje pozavarovalnih pogodb, ki jih ima družba

Metode vrednotenja pozavarovalnih pogodb, ki jih ima družba (v nadaljevanju v tem razdelku pozavarovalne pogodbe), 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

pozavarovalna pogodba na zavarovalnih pogodbah, iz katere ta izguba izvira.

Družba oblikuje (ali prilagodi) sestavino iz naslova povračila izgub sredstva za preostalo kritje za skupino pozavarovalnih pogodb, ki predstavlja povračilo izgub, pripoznanih v skladu s prejšnjimi odstavki. Sestavina iz naslova povračila izgub določa zneske, ki se pripoznajo v poslovnem izidu kot razveljavitve povračil izgub iz pozavarovalnih pogodb, in se posledično izključijo iz premij, plačanih pozavarovatelju.

Sestavina iz naslova povračila izgub se prilagaja na način, da odraža spremembe sestavine izgube kočljive skupine zavarovalnih pogodb, ki so podlaga. Knjigovodska vrednost sestavine iz naslova povračila izgub ne sme presegati deleža knjigovodske vrednosti sestavine izgube kočljive skupine zavarovalnih pogodb, ki so podlaga, za katero družba pričakuje, da jo bo povrnilo iz skupine pozavarovalnih pogodb.

2.3.8.9 Predstavljanje zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb

V izkazu finančnega položaja so ločeno prikazane knjigovodske vrednosti portfeljev:

- izdanih zavarovalnih pogodb, ki so sredstva (neto sedanja vrednost bodočih denarnih tokov je negativna),
- izdanih zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti (neto sedanja vrednost bodočih denarnih tokov je pozitivna),
- pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva (neto sedanja vrednost bodočih denarnih tokov je pozitivna),
- pozavarovalne pogodbe, ki so obveznosti (neto sedanja vrednost bodočih denarnih tokov je negativna).

Zneski, pripoznani v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa (OCI), se razdružijo na:

- zavarovalni rezultat, ki ga sestavljajo zavarovalni prihodki in zavarovalni odhodki, in
- finančni prihodki ali odhodki iz zavarovanja.

Rezultat zavarovalnih pogodb in pozavarovalnih pogodb je prikazan ločeno.

Zavarovalni prihodki predstavljajo zagotovitev storitev v tekočem poročevalskem obdobju, ki izhajajo iz skupine zavarovalnih pogodb, in sicer v znesku, ki odraža nadomestilo, do katerega je družba po pričakovanjih upravičena v zameno za te storitve. Zavarovalni odhodki predstavljajo nastale škode, stroške in druge odhodke iz zavarovalnih storitev v tekočem poročevalskem obdobju. Tako zavarovalni prihodki kot zavarovalni odhodki ne vključujejo investicijske komponente.

Višina skupnih zavarovalnih prihodkov za posamezno skupino zavarovalnih pogodb je enaka plačanim premijam, ki so prilagojene za učinek financiranja in izključujejo vse investicijske komponente.

Alokacija zavarovalnih prihodkov po obdobjih je določena z višino nujenih zavarovalnih storitev v poročevalskem obdobju, ki zajemajo:

- pričakovane zavarovalne odhodke za posamezno poročevalsko obdobje, brez prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja in zneskov, razporejenih na sestavino izgube obveznosti za preostalo kritje,
- prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja brez zneskov, razporejenih

na sestavino izgube obveznosti za preostalo kritje;

- pogodbeno storitveno maržo;
- zneske, povezane z davkom na dohodek, ki se lahko zaračunajo konkretno imetniku zavarovalne police;
- zneske, povezane s stroški pridobivanja zavarovanj.

Ko družba nudi zavarovalne storitve v obdobju, v tem obdobju zmanjša obveznost za preostalo kritje in pripozna zavarovalne prihodke. Zmanjšanje obveznosti za preostalo kritje ne zajema sprememb, ki se ne nanaša na nudenje zavarovalnih storitev, kot npr.:

- spremembe, ki izhajajo iz denarnih pritokov iz naslova prejetih premij,
- spremembe, ki se nanašajo na investicijsko komponento v obdobju,
- spremembe, ki se nanašajo na s transakcijami povezane davke, pobrane v imenu tretjih oseb,
- finančni prihodki in odhodki iz zavarovanja,
- stroški pridobivanja zavarovanj,
- odprava pripoznanja obveznosti, prenesenih na tretjo osebo,
- spremembe v višini sestavine izgube obveznosti za preostalo kritje.

Posledično se lahko prihodki iz zavarovanja za obdobje analizirajo tudi kot vsota sprememb obveznosti za preostalo kritje v obdobju v zvezi s storitvami, za katere bo družba po pričakovanjih prejela nadomestilo. Te spremembe so:

- odhodki iz zavarovalnih storitev, nastali v obdobju (merjeni po zneskih, pričakovanih na začetku obdobja), brez:
 - zneskov, razporejenih na sestavino izgube obveznosti za preostalo kritje,
 - poplačil investicijskih komponent,
 - zneskov, ki se nanašajo na s transakcijami povezane davke, pobrane v imenu tretjih oseb (kot so davki na premije, davki na dodano vrednost ter davki na blago in storitve),
 - stroškov pridobivanja zavarovanj, in
 - zneska, povezanega s prilagoditvijo zaradi nefinančnega tveganja;
- sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja brez:
 - sprememb, vključenih v finančne prihodke ali odhodke iz zavarovanja,
 - sprememb, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo, ker se nanašajo na prihodnjo storitev, in
 - zneskov, razporejenih na sestavino izgube obveznosti za preostalo kritje;
- znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu v obdobju;

drugi zneski, če obstajajo, na primer izkustvene prilagoditve za prejemke od premij razen tistih, ki se nanašajo na prihodnjo storitev.

Prihodki iz zavarovanja, povezani z denarnimi tokovi pri pridobivanju zavarovanj, se določijo s sistematično razporeditvijo dela premij, ki se nanašajo

na povračilo teh denarnih tokov, na vsako poročevalsko obdobje na podlagi preteka časa. Isti znesek se pripozna kot odhodek iz zavarovalnih storitev.

Finančni prihodki in odhodki iz zavarovanja in pozavarovanja zajemajo:

- učinek časovne vrednosti denarja in spremembe le-tega ter
- učinek finančnega tveganja in njegovih sprememb.

Družba za vse svoje skupine zavarovalnih pogodb brez neposredne udeležbe izvede razdružitev finančnih prihodkov in odhodkov med izkazom poslovnega izida in izkazom drugega vseobsegajočega donosa (OCI). V poslovni izid vključi znesek, določen s sistematično razporeditvijo pričakovanih skupnih finančnih prihodkov ali odhodkov iz zavarovanja v obdobju trajanja skupine zavarovalnih pogodb. Sistematična razporeditev pomeni razporeditev pričakovanih skupnih finančnih prihodkov ali odhodkov skupine zavarovalnih pogodb po obdobju trajanja skupine, ki:

- temelji na značilnostih pogodb brez sklicevanja na dejavnike, ki ne vplivajo na denarne tokove, ki naj bi po pričakovanjih nastali v okviru pogodb,
- povzroči, da so zneski, pripoznani v drugem vseobsegajočem donosu v obdobju trajanja skupine zavarovalnih pogodb, skupno enaki nič. Kumulativni znesek, pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu na kateri koli datum, je razlika med knjigovodsko vrednostjo skupine pogodb in zneskom, po katerem bi se skupina merila ob uporabi sistematične razporeditve.

Za skupine zavarovalnih pogodb brez neposredne udeležbe, za katere spremembe predpostavk, ki se nanašajo

na finančno tveganje, nimajo znatnega učinka na zneske, plačane imetniku police, se sistematična razporeditev določi z uporabo diskontnih stopenj, ki so veljale na dan začetnega pripoznanja skupine zavarovalnih pogodb.

Za skupine zavarovalnih pogodb brez neposredne udeležbe, pri katerih imajo spremembe predpostavk, ki se nanašajo na finančno tveganje, znaten učinek na zneske, plačane imetniku police:

- se sistematična razporeditev za finančne prihodke ali odhodke, ki izhajajo iz ocen prihodnjih denarnih tokov, določi z uporabo stopnje, ki razporedi preostale popravljene pričakovane finančne prihodke ali odhodke po preostalem obdobju trajanja skupine pogodb po stalnih stopnjah,
- se sistematična razporeditev za finančne prihodke ali odhodke, ki izhajajo iz prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, določi z uporabo razporeditve, skladne s tisto, ki se je uporabila za razporeditev za finančne prihodke ali odhodke, ki izhajajo iz prihodnjih denarnih tokov,
- se sistematična razporeditev za finančne prihodke ali odhodke, ki izhajajo iz pogodbene storitvene marže, določi:

- za zavarovalne pogodbe, ki nimajo značilnosti neposredne udeležbe, z uporabo diskontnih stopenj, določenih dan začetnega pripoznanja skupine zavarovalnih pogodb, in

- za zavarovalne pogodbe, ki imajo značilnosti neposredne udeležbe, z uporabo razporeditve, skladne s tisto, ki se je uporabila za razporeditev za finančne prihodke

ali odhodke, ki izhajajo iz prihodnjih denarnih tokov.

2.3.9 Druge rezervacije

Druge rezervacije so oblikovane za nekratkoročne ugodnosti zaposlenih, ki vključujejo odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade in nagrade zaposlenim, ki zapadejo v plačilo po poteku 12 mesecev od zaključka poslovnega leta.

Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade zaposlenim pomenijo neto sedanjo obveznost družbe, izračunano v razmerju natečene delovne dobe v družbi in celotne pričakovane delovne dobe v družbi (angl. projected unit credit method). Skladno z določili MRS 19 – Zaslužki zaposlencev se aktuarski dobički in izgube, ki nastanejo ob ponovnih meritvah čistih obveznosti za odpravnine ob upokojitvi, pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu.

Pri izračunu se upoštevajo individualni podatki o datumu rojstva, začetku delovnega razmerja v družbi, predvideni upokojitvi, plači. Upošteva se višina odpravnine ob upokojitvi in višine jubilejnih nagrad, določenih z zakonodajo, pogodbami o zaposlitvi oziroma drugimi veljavnimi akti. Pri pričakovanih zneskih izplačil se upošteva tudi obveznost za plačilo davka, kadar izplačila presegajo zakonsko določene neobdavčene zneske.

Verjetnost, da zaposleni ostane zaposlen v družbi, upošteva verjetnost smrtnosti in verjetnost prekinitve delovnega razmerja. Parametri predvidene prihodnje rasti plač in zneskov, na katere so vezane odpravnine ob upokojitvi ter jubilejne nagrade in predvidene fluktuacije, so odvisni od gibanja na trgu oziroma v družbi. Za diskontiranje se uporablja enaka terminska struktura netveganih obrestnih mer kot za izračune kapitalске ustreznosti v režimu Solventnost II.

Rezervacije za nagrade zaposlenim predstavljajo najboljšo nediskontirano oceno vrednosti nagrad zaposlenim, ki zapadejo v plačilo po poteku 12 mesecev od zaključka poslovnega leta.

2.3.10 Davki

Družba je zavezanka za davek od dohodka pravnih oseb v Republiki Sloveniji. Družba pripravlja obračun davka od dohodka pravnih oseb na podlagi Zakona o davku od dohodkov pravnih oseb in na podlagi rezultatov izkazanih v izkazu poslovnega izida, ugotovljenega v skladu z MSRP kot jih je sprejela EU.

Obveznost oz. terjatev družbe iz naslova davka od dohodka pravnih oseb posameznega leta je izkazana v posebni bilančni postavki obveznosti oz. terjatve za odmerjeni davek od dohodka. Znesek je pobotana razlika izračunane obveznosti za davek od dohodka pravnih oseb poslovnega leta in med letom plačane akontacije tega davka.

Odloženi davek se izračuna na podlagi ugotovljenih začasnih razlik med davčno in knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznosti do virov sredstev, z upoštevanjem trenutno veljavnih davčnih stopenj oziroma stopenj, za katere se pričakuje, da bodo veljale v obdobju, ko bo terjatev povrnjena in obveznost poravnana. Odložena obveznost za davek se pripozna v celoti. Odložena terjatev za davek je izkazana v ustreznem obsegu le v primeru, ko se presodi, da bo v prihodnosti na razpolago dovolj obdavčljivega dobička, da bo mogoče izkoristiti tako pripoznano terjatev. Odložene terjatve oz. obveznosti za davke so izkazane kot ločene postavke izkaza finančnega položaja družbe.

Obveznosti in terjatve družbe iz naslova davka od dohodka pravnih oseb ter terjatve in obveznosti iz naslova odloženih davkov so nefinančne obveznosti družbe.

2.3.11 Obveznosti

Nekratkoročne in kratkoročne obveznosti vseh vrst se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin. Kasneje se lahko povečajo s pripisanimi donosi, če za to obstoja sporazum z upnikom, zmanjšanja pa so za odplačane zneske in morebitne drugačne poravnave v sporazumu z upnikom. Pripoznanje obveznosti se odpravi, ko je obveza, določena v pogodbi, izpolnjena, razveljavljena ali zastarana.

Družba izkazuje obveznosti v večih bilančnih postavkah, podlaga za obravnavo posameznih postavk je opisana v nadaljevanju. Obveznosti iz najemov zajemajo obveznosti iz naslova pravice do uporabe sredstev po računovodskem standardu MSRP 16. Obveznosti za davek od dohodka zajemajo obveznosti do davčnega organa za davek od dohodka pravnih oseb. Druge obveznosti zajemajo obveznosti do dobaviteljev, zaposlenih in do države, kratkoročno odložene prihodke ter kratkoročno vnaprej vračunane stroške. Vse obveznosti, razen obveznosti za odmerjeni davek in kratkoročno odloženi prihodki, so finančne obveznosti družbe.

Vse finančne obveznosti družbe spadajo v kategorijo finančnih obveznostih merjenih po odplačni vrednosti.

Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov se nanašajo na obveznosti do zavarovalcev in zavarovancev, do zavarovalnih posrednikov in na druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov. Obveznosti za odmerjeni davek pa so podrobneje opredeljene v točki 2.7.20 računovodskega poročila.

Kratkoročno odloženi prihodki nastajajo, če so storitve že zaračunane, storitev pa še ni bila opravljena. Med vnaprej vračunanimi stroški so izkazani tisti, ki so nastali, pa se še niso bili zaračunani in se nanašajo na obračunsko obdobje, za katerega se ugotavlja poslovni izid. Pri

ocenjevanju zneska vračunanih stroškov se upoštevajo podpisani dogovori in pogodbe oz. realizacija preteklih obdobj.

Med vnaprej vračunanimi stroški družba izkazuje tudi vkalkulirane stroške za neizrabljene letne dopuste zaposlenih.

2.3.12 Prihodki

Prihodki so opredeljeni kot povečanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju. Družba obračunava prihodke, ki izhajajo iz poslov in poslovnih dogodkov opravljanja storitev in iz finančnih naložb. Prihodki se pripoznajo v obračunskem obdobju, v katerem se opravijo storitve in to na osnovi dejansko opravljenih storitev.

Prihodki od naložb

Družba razkriva prihodke in odhodke od naložb po vrstah prihodkov:

- prihodki od dividend,
- prihodki od obresti,
- prihodki zaradi spremembe poštene vrednosti skupine finančna sredstva, pripoznana po FVTPL,
- dobički pri odtujitvah skupine finančna sredstva, pripoznana po FVOCI in AC,
- pozitivne tečajne razlike iz naslova finančnih naložb in
- drugi finančni prihodki.

Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo, ko nastane pravica do izplačila. Dividende izražene v tuji valuti, se v domačo preračunajo s srednjim tečajem ECB na dan plačila. Prihodki od obresti finančnih naložb se obračunajo z uporabo učinkovite obrestne mere.

Drugi prihodki

Drugi prihodki vključujejo prihodke od storitev za:

- prihodki v zvezi z osnovnimi sredstvi,
- prihodki od drugih storitev.

Ti prihodki se v izkazu poslovnega izida pripoznajo, ko je storitev opravljena oziroma ko je izdan račun.

Prihodki se merijo na podlagi nadomestila, za katero se pričakuje, da bo skupina upravičena v pogodi s stranko, in vključujejo se zneski, zbrani v imenu tretjih oseb.

Prihodki se izkažejo, ko je kupec prevzel obvladovanje nad blagom oziroma koristi iz dobavljenih storitev. Prihodki od prodaje ne vključujejo dajatev, plačanih ob nakupu, in dajatev, plačanih ob prodaji, kar je opredeljeno v MSRP 15. Ti prihodki so vključeni v izkaz poslovnega izida kot drugi prihodki.

2.3.13 Odhodki

Odhodki od naložb

Družba razkriva odhodke od naložb po vrstah odhodkov:

- odhodki od obresti,
- odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti skupine finančna sredstva, pripoznana po FVTPL,
- izgube pri odtujitvah skupine finančna sredstva, pripoznana po FVOCI in AC,
- negativne tečajne razlike iz naslova finančnih naložb in
- drugi finančni odhodki.

Drugi odhodki

Med drugimi odhodki družba izkazuje odhodke iz oslabitve opredmetenih in neopredmetenih sredstev, nepripisljive stroške in druge izredne odhodke.

2.4 Pomembne računovodske ocene in predpostavke

Poleg pomembnih računovodskih ocen in predpostavk, ki so prikazane v okviru poglavij o obvladovanju naložbenega in zavarovalnega tveganja, uporablja družba tudi druge ocene in predpostavke, ki vplivajo na zneske v računovodskih izkazih. Ocene in predpostavke se neprestano preverjajo in temeljijo na preteklih izkušnjah in drugih dejavnikih, vključno s pričakovani prihodnjih dogodkov, ki se v danih okoliščinah zdijo smiselna. Ker se predvidevanja nanašajo na prihodnja dogajanja, se bodo v večini primerov dejanski rezultati razlikovali od predvidenih.

2.4.1 Viri negotovosti pri oblikovanih ocenah

Predpostavke in drugi viri negotovosti se nanašajo na ocene, ki od posloводства zahtevajo najtežje, subjektivne in celovite presoje. V nadaljevanju so predstavljena pomembna področja presoj posloводства.

Merjenje zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb

Vir negotovosti in pomembno tveganje pri merjenju zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb so predstavljeni v poglavju 2.3.8 Zavarovane pogodbe.

- Ocene prihodnjih denarnih tokov temelji na determinističnih napovednih modelih.

- Prilagoditev pričakovanih denarnih tokov za časovno vrednost denarja in finančna tveganja, ki so povezana s temi denarnimi tokovi, se izračuna s trenutnimi diskontnimi stopnjami, ki so določene s pristopom od spodaj navzgor.

Vrednotenje finančnih naložb in pričakovane kreditne izgube

Finančne naložbe, sredstva iz finančnih pogodb in sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje: Razvrščanje, pripoznavanje, merjenje in odprava pripoznanja, slabitve naložb, določanje poštene vrednosti so določene z računovodsko usmeritvijo v poglavju 2.3.4 Finančne naložbe. Gibanje naložb in razvrščanje sta prikazana v razkritju 2.7.4, prihodki in odhodki ter slabitve pa v razkritju 2.7.16.

2.5 Upravljanje tveganj

Družba je pri svojem poslovanju izpostavljena različnim kategorijam tveganj, pri čemer so najpomembnejše sledeče:

- tveganje kapitalske neustreznosti,
- zavarovalna tveganja (tveganja življenjskih zavarovanj, tveganja zdravstvenih zavarovanj),
- finančna tveganja (tržna tveganja, likvidnostna tveganja, kreditna tveganja, tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti),
- operativna tveganja in
- strateška tveganja.

V nadaljevanju so navedena tveganja obravnavana iz vidika njihovega potencialnega vpliva na nihajnost poslovnih rezultatov ter posledično vpliva na računovodske izkaze družbe. Prikaz njihovega ekonomskega vpliva je podrobneje predstavljen v Poročilu o solventnosti in finančnem položaju, ki ga družba objavlja na svoji spletni strani.

2.5.1 Glavni izzivi in z njimi povezana tveganja

2.5.1.1 Geopolitična negotovost in makroekonomsko okolje

Negotove geopolitične razmere so zaznamovale tudi leto 2024. Vojna med Rusijo in Ukrajino se je nadaljevala, vojaški konflikt med Izraelom in Hamasom pa se je dodatno stopnjeval in imel za posledico vključitev ostalih držav v konflikt. Napete razmere med Kitajsko in Tajvanom so se v letu 2024 nadaljevale in krepile. Rivalstvo med ZDA in Kitajsko se stopnjuje, zlasti na področjih tehnološkega tekmovanja in na vojaškem področju, protekcionizem s strani največjih gospodarstev pa lahko vpliva na globalne dobavne verige. Trenja vplivajo tudi na prosti pretok blaga in mednarodno trgovino.

Leto je minilo v znamenju volitev v večjih in razvitih državah, kar je vplivalo tudi na finančne trge. Izidi volitev prinašajo dodatno negotovost glede pričakovanj za naslednje leto, saj bodo najverjetneje vplivali na dinamiko odnosov med državami in predstavljali nove izzive za prosti trg. Strateško pozicioniranje uvoza in izvoza pomembnih surovin in izdelkov ima lahko vpliv na visoko nestanovitnost cen in zastojev v dobavnih verigah v prihodnje.

Z vidika donosov je bilo leto 2024 za delnice in obveznice ugodno, na finančnih trgih pa se je ohranil optimizem. To je spodbudilo več centralnih bank, vključno z Ameriško centralno banko (FED) in Evropsko centralno banko (ECB), da sta pričeli z zniževanjem ključne obrestne mere. V Evropi je ECB v septembru izvedla drugo znižanje obrestne mere za 25 bazičnih točk, kar je bilo spodbujeno z naraščajočim zaupanjem v dinamiko inflacije in šibko gospodarsko rastjo. Inflacija v državah evrskega območja je v novembru 2024 upadla na 2,2%, s čimer se je približala ciljni ravni ECB. Inflacija naj bi v evrskem območju po napovedih ECB v 2025 znašala 2,1% in nato v 2026 1,9%. V naslednjem letu se pričakuje nadaljevanje trenda zniževanja obrestnih mer tako s strani ECB-ja kot FED-a. Negotovost glede gospodarske rasti v Evropi je razmeroma visoka. OECD napoveduje, da bo svetovno gospodarstvo v 2025 zrastle za 3,3%. Za ZDA se pričakuje 2,4% rast v 2025, medtem ko naj bi ta v EU znašala 1,3%¹¹.

Tveganje predstavljajo tudi strukturni izzivi Evrope ter odvisnost od ruskega plina in njegova znatno manjša dobava v Evropo v zadnjem obdobju. Na poslabšanje gospodarskega okolja vplivata tudi politična nestabilnost v nekaterih evropskih državah in upadajoča gospodarska aktivnost v Nemčiji.

V družbi ocenjujemo, da bodo tveganja povezana z makroekonomsko oziroma geopolitično situacijo tudi v naprej nekoliko povečana, zato, z namenom sprejetja pravočasnih ukrepov, tovrstna tveganja redno spremljamo. Tveganja so bila v okviru scenarijev obravnavana tudi v sklopu procesa lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA).

2.5.1.2 Podnebne spremembe in prehod na trajnostno poslovanje

V okviru trajnostnih tveganj so za družbo pomembna tudi tveganja podnebnih sprememb, ki jim je, pri opravljanju svoje dejavnosti, vsaj posredno izpostavljena.

Tveganja podnebnih sprememb vključujejo fizična tveganja in tveganja prehoda. Fizična tveganja so tista, ki se pojavijo zaradi fizičnih učinkov podnebnih sprememb. Tveganja prehoda pa so tista, ki se pojavijo pri prehodu na nizkoogljično in proti podnebnim spremembam odporno gospodarstvo. Za družbo Vita so predmetna predvsem tveganja prehoda, ki se lahko odrazijo v obliki materialno neugodnih vplivov na vrednost finančnih naložb ali v obliki drugih učinkov na poslovanje. Podnebna tveganja družba kvalitativno in kvantitativno obravnava v sklopu procesa lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA).

V družbi zavedamo, da je prehod na trajnostno poslovanje povezan s številnimi izzivi in tveganji. Vzpostavljeno je bilo spremljanje tveganj v povezavi s trajnostnim razvojem in družbeno odgovornostjo ter poročanje o teh tveganjih. Veliko pozornosti namenjamo tudi učinkovitemu in smiselnemu izvajanju zakonodaje s področja trajnosti.

2.5.1.3 Kibernetaska tveganja

Kibernetaska tveganja so bila v letu 2024 med ključnimi operativnimi tveganji, pomembna pa so tudi iz strateškega vidika. Uresničitev kibernetiskih tveganj lahko vodi v popolno prekinitev poslovanja in visoko finančno škodo, hkrati pa vpliva na ugled družbe. Celotna IT infrastruktura družbe je vzpostavljena v omrežju NLB d.d., ki posledično izvaja tako spremljanje kot upravljanje kibernetске varnosti, z uporabo SIEM orodja ter delovanjem varnostno-operativnega centra (SOC). Družba Vita 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 kibernetiskih tveganj. Družba ima sprejet načrt odzivanja na kibernetски incident.

V letu 2024 smo v družbi Vita izvedli aktivnosti za doseganje skladnosti z novo regulativo DORA¹². Zakonodaja, ki je začela veljati 17.1.2025, določa nove zahteve glede varnosti omrežnih in informacijskih sistemov finančnih subjektov. Aktivnosti, ki smo jih izvedli, zajemajo področja upravljanja tveganj informacijsko-komunikacijske tehnologije (IKT), poročanja o incidentih IKT, testiranja digitalne operativne odpornosti, upravljanja IKT-tveganj tretjih strank in vzpostavitve procesov za izmenjavo informacij. V letu 2024 smo v sklopu projekta DORA izvedli analizo učinka poslovanja, vključno s prepoznavo kritičnosti procesov, soodvisnih kritičnih IT sredstev in kritičnih dobaviteljev, za katere smo pripravili tudi izhodne načrte.

2.5.1.4 Ocena tveganj in predpostavka delujočega podjetja

Družba Vita je v letu 2024 presegla načrtovan rezultat. Solventnostni količnik družbe je bil v letu 2024 vseskozi znatno nad zakonsko zahtevanim in skladen z notranjimi merili. Tveganja stalno prepoznavamo, spremljamo, analiziramo in upravljamo ter sprejemamo potrebne odločitve in prilagoditve.

Nadaljnje poslabšanje makroekonomske in geopolitične situacije bi lahko imelo neugoden učinek na strani sredstev in obveznosti družbe v letu 2025. To lahko neposredno ali posredno vpliva na poslovanje družbe, vendar ocenjujemo, da bomo zastavljene poslovne cilje dosegli. Neugodni učinki se lahko odrazijo tudi pri solventnosti, vendar ta, zaradi visoke kapitaliziranosti družbe, v okviru razumnih pričakovanj, ne bo ogrožena. Učinke posameznih scenarijev in dogodkov na solventnostni položaj družbe proučujemo tudi v okviru procesa lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA). Podlaga za izvedbo ORSE 2024 je poslovni načrt družbe za leto 2025, ki je bil potrjen v decembru 2024, ter finančne projekcije za leta 2026–2027. Projekcije kapitalske ustreznosti so potrdile skladnost solventnostnega položaja v letih 2025-2027 z regulatornimi zahtevami, pa tudi skladnost z notranjimi merili družbe oziroma zavarovalne skupine ter sposobnost stalnega zagotavljanja zadostne likvidnosti. Solventnostni položaj družbe torej robusten in odporen tudi v primeru uresničitve različnih neugodnih scenarijev, saj je solventnostni količnik tudi v tovrstnih primerih znatno nad zahtevano regulatorno višino.

Ocenjujemo tudi, da likvidnostno tveganje v družbi dobro obvladujemo, prav tako ne pričakujemo pomembnega povečanja tega tveganja v naslednjih 12 mesecih, tako da še naprej velja predpostavka delujočega podjetja. Naša predpostavka temelji na denarnem toku, ki ga pričakujemo iz osnovne dejavnosti in sestave naložbenega portfelja, ki zagotavlja zadostno likvidnost za daljše obdobje neugodnih razmer.

¹¹ OECD (2024), OECD Economic Outlook, https://www.oecd.org/en/publications/oecd-economic-outlook-volume-2024-issue-2_d8814e8b-en.html

¹² Akt o digitalni operativni odpornosti (angl. Digital Operational Resilience Act).

2.5.1.5 Tveganje kapitalske neustreznosti

Tveganje kapitalske neustreznosti se nanaša na izgubo oziroma škodo, ki bi jo družba utrpela, če ne bi izpolnjevala zakonsko določenih kapitalskih zahtev, ki nalagajo, da je razpoložljivi kapital enak ali presega znesek zahtevanega predpisanega minimalnega kapitala.

Mera, ki jo spremljamo, je pokritost zahtevanega solventnostnega kapitala oz. solventnostni količnik po standardni formuli ureditve Solventnost II. Mejni regulatorni solventnostni količnik znaša 100%, ciljni solventnostni količnik družbe pa je opredeljen z razponom optimalne kapitaliziranosti, med 180% in 220%.

Kapitalska ustreznost družbe je bila tako v letu 2024 kot v letu 2023 vseskozi v območju optimalne višine, definirane s strategijo prevzemanja tveganj, in znatno nad mejno regulatorno zahtevo.

Kapitalska ustreznost Vite (v EUR in %)

	31.12.2024	31.12.2023
Primerni lastni viri sredstev	97.504.753	92.003.263
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	45.351.082	41.810.901
Solventnostni količnik (nerevidiran)	215%	220%

Družba četrtno spremlja profil tveganj z namenom zaznavanja morebitnih odstopanj, ki bi lahko pomembno vplivala na višino zahtevanega solventnostnega kapitala. V okviru poslovnega oz. strateškega načrtovanja pripravi tudi projekcije kapitalske ustreznosti v obdobju strateškega načrtovanja, robustnost solventnostnega položaja pa dodatno preverja v okviru procesa lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA), z izvedbo raznovrstnih stresnih scenarijev.

Iz rezultatov lastne ocene tveganj in solventnosti izhaja, da v aktualnem projekcijskem obdobju ne pričakujemo težav z izpolnjevanjem regulatornih kapitalskih zahtev, višina projiciranega solventnostnega količnika pa je skladna tudi s strategijo prevzemanja tveganj in se nahaja v območju optimalne kapitaliziranosti.

Podrobnosti letnega izračuna kapitalske ustreznosti so sicer podrobneje obravnavane v Poročilu o solventnosti in finančnem položaju družbe.

2.5.2 Zavarovalna tveganja

Zavarovalna tveganja so tveganja, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb. Vsaka zavarovalna pogodba je izpostavljena negotovostim ali se bo zavarovalni dogodek pojavil, kdaj se bo pojavil ter kolikšna bo zavarovalnina. Po naravi zavarovalnih pogodb so tveganja, ki izhajajo iz pogodb, naključna in zato nepredvidljiva.

Zavarovalna tveganja se nanašajo na negotovost zavarovalnega posla. Najpomembnejši komponenti zavarovalnega tveganja sta:

- tveganje neustrezne višine premije (v nadaljevanju: premijsko tveganje) ter
- tveganje neustrezno oblikovane višine obveznosti in sredstev iz (po)zavarovalnih pogodb (v nadaljevanju: rezervacijsko tveganje).

Pri premijskem tveganju se soočamo z rizikom, da bodo stroški in nastale škode višje od obračunane premije. Do tega lahko pride kadar je pogostost oziroma višina škod višja od pričakovane. Razlog je lahko v neustreznem oblikovanju premije zavarovalnega produkta, neustrezni oceni rizika ob sprejemu v zavarovanje ali pa zgolj v dejstvu, da so škodni dogodki slučajne spremenljivke, kar pomeni, da dejansko število in zneski odstopajo od statističnega povprečja. Pri rezervacijskem tveganju pa obstaja tveganje neustreznega oblikovanja obveznosti in sredstev iz (po)zavarovalnih pogodb.

Izkušnje kažejo, da se z velikostjo in razpršenostjo portfelja odstopanja zmanjšujejo. Družba ima izdelan proces sprejema v zavarovanje s katerim razlikuje med različnimi tipi v zavarovanje sprejetih rizikov, znotraj kategorij pa želi doseči dovolj velike portfelje rizikov in s tem zmanjšati variabilnost pričakovanih škod.

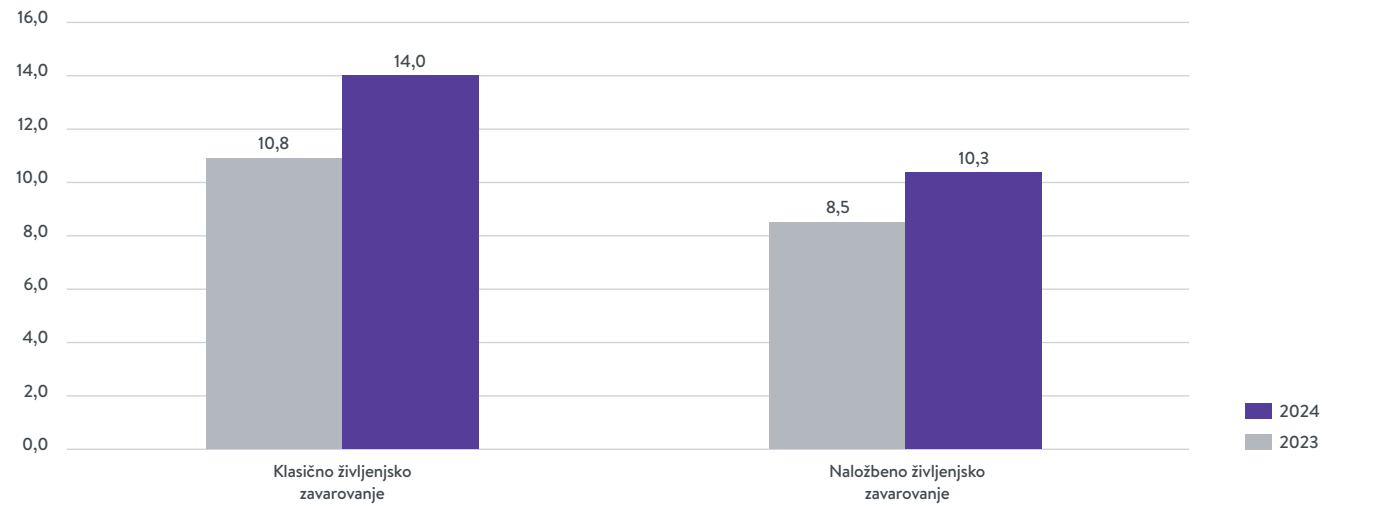
Družba je izpostavljena tveganjem življenjskih in premoženjskih zavarovanj. Tveganja ki izhajajo iz omenjenih zavarovanj, so prikazana v nadaljevanju.

2.5.2.1 Tveganja življenjskih zavarovanj

Glavna tveganja življenjskih zavarovanj, relevantna za družbo so tveganje umrljivosti, tveganja stroškov servisiranja pogodb življenjskih zavarovanj in tveganje predčasnih prekinitev pogodb življenjskih zavarovanj.

V spodnjem grafu so prikazani prihodki iz zavarovalnih storitev življenjskih zavarovanj po vrstah poslovanja.

Prihodki iz zavarovalnih storitev življenjskih zavarovanj po vrstah poslovanja (v mio EUR)



V letu 2024 so znašali prihodki iz zavarovalnih storitev klasičnih življenjskih zavarovanj 14.047 tisoč EUR (2023: 10.784 tisoč EUR), prihodki iz zavarovalnih storitev naložbenih življenjskih zavarovanj pa 10.301 tisoč EUR (2023: 8.459 tisoč EUR).

Tveganja življenjskih zavarovanj družba obvladuje z rednim spremljanjem informacij o sestavi življenjskega portfelja, izpostavljenosti, deležu prekinjenih polic v posameznem obdobju in stroškov ter z izvedbo analiz ustreznosti modeliranja pričakovane smrtnosti, stopnje prekinitev pogodb in stroškov. Informacije omogočajo pravočasno ukrepanje ob neugodnih gibanjih teh kazalnikov.

Družba dodatno upravlja tveganje življenjskih zavarovanj z doslednimi postopki in kriteriji za sprejem rizika v zavarovanje, z ustreznim razvojem produktov, s previdnim oblikovanjem cenikov, z ustreznim oblikovanjem obveznosti in sredstev iz zavarovalnih pogodb ter s pozavarovanjem.

Proces sprejema posameznega rizika v zavarovanje se razlikuje glede na višino prevzetega rizika ter zavarovančeve starosti in lahko vsebuje zgolj oceno na podlagi osnovnih zavarovančevih podatkov, lahko vsebuje oceno na podlagi zdravniškega vprašalnika ali pa opravljenega zdravniškega pregleda, ki je v odvisnosti od zgoraj omenjenih dejavnikov lahko bolj ali manj obsežen.

Za ustrezen razvoj produktov, predvsem za oblikovanje njihovih cenikov, ter za ustrezno oblikovanje obveznosti in sredstev iz zavarovalnih pogodb družba poskrbi z doslednim upoštevanjem aktuarskih načel ter zakonodaje in predpisov, ki urejajo ta področja.

Družba pozavaruje rizike z vsotno presežkovnim pozavarovanjem riziko zavarovalne vsote. Na 31.12.2024 je imela družba pozavarovanje dogovorjeno z dvema tujima pozavarovalnicama in eno domačo pozavarovalnico z bonitetnimi ocenami AA in A. Vse tri pozavarovalnice pa imajo stabilni obet. Družba v skladu z ZZavar-1 za vsako poslovno leto sprejme program načrtovanega pozavarovanja.

Spodnja tabela prikazuje koncentracijo riziko zavarovalnih vsot za smrt na zavarovano osebo v petih intervalih. Številke so prikazane pred in po pozavarovanju. Iz tabele je razvidno, da je več kot polovica rizikov skoncentrirana v najnižjih dveh intervalih (do 60.000 EUR), se pa rizik povečuje v najvišjih dveh intervalih (nad 90.000 EUR), kar je razvidno iz primerjave s predhodnim letom.

Riziko zavarovalna vsota (v EUR) na zavarovano osebo	Celotna izpostavljenost (v EUR)			
	pred pozavarovanjem		po pozavarovanju	
na dan 31.12.2024				
do 30.000	657.309.991	25,4%	652.665.553	31,7%
30.000 - 60.000	684.092.580	26,4%	662.916.463	32,2%
60.000 - 90.000	378.235.067	14,6%	314.225.271	15,3%
90.000 - 120.000	337.655.819	13,0%	210.880.590	10,2%
več kot 120.000	532.561.099	20,6%	217.117.049	10,6%
Skupaj	2.589.854.556	100,0%	2.057.804.926	100,0%

Riziko zavarovalna vsota (v EUR) na zavarovano osebo	Celotna izpostavljenost (v EUR)			
	pred pozavarovanjem		po pozavarovanju	
na dan 31.12.2023				
do 30.000	625.079.328	28,1%	620.477.938	34,4%
30.000 - 60.000	584.048.550	26,2%	561.121.520	31,1%
60.000 - 90.000	344.102.002	15,5%	283.598.118	15,7%
90.000 - 120.000	276.831.610	12,4%	173.397.641	9,6%
več kot 120.000	395.458.629	17,8%	163.834.488	9,1%
Skupaj	2.225.520.120	100,0%	1.802.429.705	100,0%

Analiza občutljivosti za tveganja življenjskih zavarovanj

Za življenjska zavarovanja je družba predpostavila spremembo predpostavk za stopnje umrljivosti, stopnje obolevnosti in invalidnosti, stroške in stopnje predčasne prekinitve. Preračunala je učinek na poslovni izid in kapital. Učinki, prikazani v spodnjih tabelah, so prikazani pred upoštevanjem davka na dohodek pravnih oseb.

Analiza občutljivosti 31. 12. 2024 (v EUR)

	Sprememba predpostavk	Poslovni izid		Kapital	
		Kosmati	Čisti	Kosmati	Čisti
Stopnje umrljivosti	+10 %	-48.868	-48.868	-28.713	-29.129
Stopnje umrljivosti	-10 %	49.003	49.003	42.052	42.759
Stopnje obolevnosti in invalidnosti	+10 %	-343	-343	3.683	3.662
Stopnje obolevnosti in invalidnosti	-10 %	344	344	-3.742	-3.721
Stroški	+10 %	-82.345	-82.345	238.144	238.144
Stroški	-10 %	82.342	82.342	-238.144	-238.144
Stopnje predčasne prekinitve	+10 %	13.312	13.312	-1.391.096	-1.417.941
Stopnje predčasne prekinitve	-10 %	-13.848	-13.848	1.598.160	1.628.187

Analiza občutljivosti 31. 12. 2023 (v EUR)

	Sprememba predpostavk	Poslovni izid		Kapital	
		Kosmati	Čisti	Kosmati	Čisti
Stopnje umrljivosti	+10 %	-27.634	-27.634	-131.668	-132.187
Stopnje umrljivosti	-10 %	27.682	27.682	141.059	141.924
Stopnje obolevnosti in invalidnosti	+10 %	-232	-232	3.150	3.148
Stopnje obolevnosti in invalidnosti	-10 %	232	232	-3.175	-3.174
Stroški	+10 %	-45.486	-45.486	239.950	239.950
Stroški	-10 %	45.405	45.405	-289.769	-289.769
Stopnje predčasne prekinitve	+10 %	9.816	9.816	-1.674.130	-1.704.008
Stopnje predčasne prekinitve	-10 %	-10.242	-10.242	1.920.176	1.953.537

Najbolj neugoden scenarij na 31.12.2024 za poslovni izid bi bilo povešanje stroškov, medtem ko bi bil najbolj neugoden scenarij za kapital povešanje stopenj predčasnih prekinitev. Najbolj ugoden scenarij za poslovni izid družbe bi bilo znižanje stroškov, za kapital pa zmanjšanje stopenj predčasnih prekinitev.

Ocena izpostavljenosti tveganju v letu 2024 glede na leto 2023

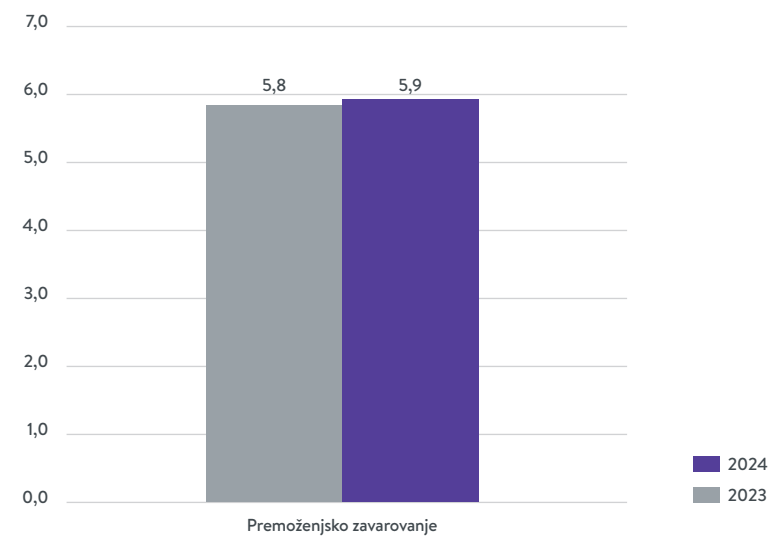
Družba ocenjuje, da je tveganje življenjskih zavarovanj srednje in dobro obvladovano ter ostaja na podobni ravni kot v letu 2023.

2.5.2.2 Tveganja premoženjskih zavarovanj

Glavna tveganja zdravstvenih in nezgodnih zavarovanj, relevantna za družbo, so tveganje premije in rezervacije, tveganje predčasnih prekinitev zavarovalnih pogodb, tveganje invalidnosti in obolevnosti ter tveganje stroškov servisiranja pogodb zdravstvenih zavarovanj.

V spodnjem grafu so prikazani prihodki iz zavarovalnih storitev zdravstvenih zavarovanj družbe.

Prihodki iz zavarovalnih storitev premoženjskih zavarovanj po vrstah poslovanja (v mio EUR)



V letu 2024 so znašali prihodki iz zavarovalnih storitev zdravstvenih in nezgodnih zavarovanj 5.851 tisoč EUR, v letu 2023 pa 5.846 tisoč EUR.

Izpostavljenost tveganjem zdravstvenih in premoženjskih zavarovanj družba obvladuje z rednim spremljanjem škodnega rezultata, deleža prekinjenih polic v posameznem obdobju in stroškov ter z izvedbo analiz ustreznosti modeliranja pričakovanih škod in stroškov. Informacije omogočajo pravočasno ukrepanje ob neugodnih gibanjih teh kazalnikov.

Dodatno, družba obvladuje tveganja še z doslednimi postopki in kriteriji za sprejem rizika v zavarovanje, z ustreznim razvojem produktov, s previdnim oblikovanjem cenikov, z ustreznim oblikovanjem obveznosti in sredstev iz zavarovalnih pogodb ter z ustreznim pozavarovanjem.

Proces sprejema posameznega rizika v zavarovanje se razlikuje glede na vrsto zavarovanja (nezgodno ali zdravstveno zavarovanje), višino prevzetega rizika ter zavarovančeve starosti in lahko vsebuje zgolj oceno na podlagi osnovnih zavarovančevih podatkov ali pa vsebuje oceno na podlagi zdravniškega vprašalnika.

Za ustrezen razvoj produktov, predvsem za oblikovanje njihovih cenikov, ter za ustrezno oblikovanje obveznosti in sredstev iz zavarovalnih pogodb družba poskrbi z doslednim upoštevanjem aktuarskih načel ter zakonodaje in predpisov, ki urejajo ta področja.

Družba pozavaruje rizike z vsotno presežkovnim in s kvotnim pozavarovanjem riziko zavarovalne vsote ter škodno presežkovnim pozavarovanjem. Na 31.12.2024 je imela družba pozavarovanje dogovorjeno z eno tujo pozavarovalnico in dvema domačima pozavarovalnicama z bonitetnimi ocenami AA in A. Vse tri pozavarovalnice pa imajo stabilni obet. Družba v skladu z ZZavar-1 za vsako poslovno leto sprejme program načrtovanega pozavarovanja.

Škodne rezervacije družba evidentira in analizira po letih nastanka škodnega dogodka. V spodnji tabeli je prikazana analiza višine kosmatih škodnih rezervacij, ki jih je oblikovala družba za obveznosti iz zavarovalnih pogodb za zdravstvena in premoženjska zavarovanja.

Analiza višine kosmatih škod premoženjskih zavarovanj (v EUR)

	31. decembra leta									
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Skupaj
Ocena kumulativnih kosmatih škod										
Ob koncu škodnega leta	0	0	0	0	943.056	2.478.943	2.529.971	2.887.462	3.373.602	12.213.033
Ponovno ocenjene 1 leto pozneje	0	0	0	0	557.438	1.837.966	2.150.937	2.343.975	0	6.890.316
Ponovno ocenjene 2 leti pozneje	0	0	0	0	555.815	1.691.606	2.057.297	0	0	4.304.718
Ponovno ocenjene 3 leta pozneje	0	0	0	0	554.657	1.652.330	0	0	0	2.206.988
Ponovno ocenjene 4 leta pozneje	0	0	2.504	5.676	558.531	0	0	0	0	566.711
Ponovno ocenjene 5 let pozneje	0	0	2.504	5.764	0	0	0	0	0	8.268
Ponovno ocenjene 6 let pozneje	0	0	2.504	0	0	0	0	0	0	2.504
Ponovno ocenjene 7 let pozneje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ponovno ocenjene 8 let pozneje	369	0	0	0	0	0	0	0	0	369
Kumulativne kosmate škode do datuma poročanja	369	0	2.504	5.764	553.224	1.604.078	2.020.333	2.194.075	2.486.346	8.866.692
Kosmate obveznosti za škodna leta 2016–2024	0	0	0	0	5.307	48.253	36.965	149.900	887.256	1.127.680
Kosmate obveznosti za prejšnja škodna leta										0
Učinki diskontiranja										-3.891
Kosmate obveznosti za nastale škode, vključene v izkaz stanja										1.123.789

Analiza občutljivosti za tveganja premoženjskih zavarovanj

Za zdravstvena in nezgodna zavarovanja je družba predpostavila spremembo kosmatega škodnega količnika. Preračunala je učinek na poslovni izid in kapital. Učinki, prikazani v spodnjih tabelah, so prikazani pred upoštevanjem davka na dohodek pravnih oseb.

Analiza občutljivosti 31. 12. 2024 (v EUR)

	Sprememba predpostavk	Poslovni izid		Kapital	
		Kosmati	Čisti	Kosmati	Čisti
Kosmati škodni količnik	+10%	-36.127	-36.127	7.256	5.170
Kosmati škodni količnik	-10%	22.595	22.595	-7.295	-5.156

Analiza občutljivosti 31. 12. 2023 (v EUR)

	Sprememba predpostavk	Poslovni izid		Kapital	
		Kosmati	Čisti	Kosmati	Čisti
Kosmati škodni količnik	+10%	-40.623	-40.623	10.923	10.917
Kosmati škodni količnik	-10%	4.990	4.990	-10.842	-10.837

Najbolj neugoden scenarij za poslovni izid bi bilo povišanje kosmatega škodnega količnika, medtem ko bi bil najbolj neugoden scenarij za kapital znižanje kosmatega škodnega količnika.

Ocena izpostavljenosti tveganju v letu 2024 glede na leto 2023

Družba ocenjuje, da je tveganje premoženjskih zavarovanj majhno. Družba prav tako ocenjuje, da so tveganja dobro obvladovana ter da tveganje ostaja na podobni ravni kot v letu 2023.

2.5.3 Finančna tveganja

Družba je pri svojem poslovanju izpostavljena finančnim tveganjem, ki prvenstveno izhajajo iz naložbenega portfelja in obsegajo tržno, likvidnostno in kreditno tveganje ter tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti življenjskih zavarovanj.

Bilančna vrednost naložbenega portfelja na dan 31.12.2024 znaša 813.546 tisoč EUR (31.12.2023: 704.270 tisoč EUR).

Podrobnejši prikaz bilančne vrednosti navedenega portfelja je prikazan v spodnji tabeli, in sicer, ločeno za naložbeni portfelj, ki pokriva obveznosti iz naslova zdravstvenih, nezgodnih in klasičnih življenjskih zavarovanj (»Naložbe brez naložb pogodb z neposredno udeležbo«) ter naložbeni portfelj namenjen pokrivanju obveznosti iz naslova naložbenih življenjskih zavarovanj (»Naložbe pogodb z neposredno udeležbo«).

Vrednost in struktura naložbenega portfelja z vidika prevzemanja finančnih tveganj na 31.12.2024 (v EUR)

	Naložbe brez naložb pogodb z neposredno udeležbo	Naložbe pogodb z neposredno udeležbo	Skupaj
Dolžniške naložbe	260.596.159	0	260.596.159
Državne obveznice	100.658.701	0	100.658.701
Poslovne obveznice	159.937.459	0	159.937.459
Delnice in naložbeni skladi	17.965.791	529.924.997	547.890.789
Delnice	17.965.791	0	17.965.791
Naložbeni skladi	0	529.924.997	529.924.997
obvezniški in denarni	0	56.409.049	56.409.049
mešani	0	98.882.120	98.882.120
delniški	0	374.633.829	374.633.829
Alternativni skladi	1.065.525	0	1.065.525
Nepremičninski skladi	1.065.525	0	1.065.525
Denar in denarni ustrezniki	3.216.817	776.881	3.993.698
Skupaj naložbeni portfelj	282.844.292	530.701.879	813.546.171

Vrednost in struktura naložbenega portfelja z vidika prevzemanja finančnih tveganj na 31.12.2023 (v EUR)

	Naložbe brez naložb pogodb z neposredno udeležbo	Naložbe pogodb z neposredno udeležbo	Skupaj
Dolžniške naložbe	284.109.736	0	284.109.736
Državne obveznice	109.298.864	0	109.298.864
Poslovne obveznice	174.810.872	0	174.810.872
Delnice in naložbeni skladi	16.370.569	399.467.213	415.837.781
Delnice	15.969.890	0	15.969.890
Naložbeni skladi	400.679	399.467.213	399.867.891
obvezniški in denarni	0	43.331.553	43.331.553
mešani	0	101.211.431	101.211.431
delniški	400.679	254.924.229	255.324.907
Alternativni skladi	1.380.715	0	1.380.715
Nepremičninski skladi	1.380.715	0	1.380.715
Denar in denarni ustrezniki	1.462.098	1.479.957	2.942.055
Skupaj naložbeni portfelj	303.323.118	400.947.170	704.270.288

2.5.3.1 Tržna tveganja

Tržna tveganja predstavljajo potencialno izgubo, ki lahko nastane zaradi neugodnih sprememb posameznih tržnih parametrov (obrestnih mer, tečajev vrednostnih papirjev, deviznih tečajev, idr.).

V sklopu tržnih tveganj družba ocenjuje tveganje obrestne mere, tveganje nepremičnin, tveganje lastniških vrednostnih papirjev in valutno tveganje. V spodnji preglednici so prikazane finančne naložbe družbe, ki so izpostavljene tržnim tveganjem.

Finančne naložbe, ki so izpostavljene tržnim tveganjem (v EUR)

	31.12.2024		31.12.2023		Sprememba	
	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež (o.t.)
Dolžniške naložbe	260.596.159	32,2%	284.109.736	40,5%	-23.513.577	-8,3
Državne obveznice	100.658.701	12,4%	109.298.864	15,6%	-8.640.164	-3,2
Poslovne obveznice	159.937.459	19,8%	174.810.872	24,9%	-14.873.413	-5,1
Delnice in naložbeni skladi	17.965.791	2,2%	16.370.569	2,3%	1.595.222	-0,1
Delnice	17.965.791	2,2%	15.969.890	2,3%	1.995.901	-0,1
Naložbeni skladi	0	0,0%	400.679	0,1%	-400.679	-0,1
delniški	0	0,0%	400.679	0,1%	-400.679	-0,1
Alternativni skladi	1.065.525	0,1%	1.380.715	0,2%	-315.191	-0,1
Nepremičninski skladi	1.065.525	0,1%	1.380.715	0,2%	-315.191	-0,1
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo	529.924.997	65,5%	399.467.213	57,0%	130.457.785	8,5
Naložbeni portfelj	809.552.472	100,0%	701.328.233	100,0%	108.224.239	

Vrednost finančnih naložb, ki so izpostavljene tržnim tveganjem, se je v letu 2024 v primerjavi s stanjem konec leta 2023 povečala za 108.224 tisoč EUR, kar je pojasnjeno v poglavju 2.7.4.

V nadaljevanju se pri analizah občutljivosti prikazuje neto učinek občutljivosti sredstev in obveznosti zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (naložbe pogodb z neposredno udeležbo in pogodbe z neposredno udeležbo).

2.5.3.1.1 Tveganje obrestne mere

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 (ALM), pa tudi na presežek sredstev nad obveznostmi in s tem obseg razpoložljivega kapitala.

Obrestno občutljive naložbe in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb (v EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Finančne naložbe		
Naložbe brez naložb pogodb z neposredno udeležbo	260.596.159	284.109.736
od tega naložbe s stalnim donosom	260.596.159	283.775.952
od tega naložbe s spremenljivim donosom	0	333.785
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo	93.996.366	79.577.189
od tega naložbe s stalnim donosom	93.996.366	79.577.189
od tega naložbe s spremenljivim donosom	0	0
Skupaj finančne naložbe	354.592.525	363.686.925
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe		
Obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb (brez pogodb z neposredno udeležbo)	223.276.759	235.544.375
Sredstva iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	-495.597	-570.407
Pogodbe z neposredno udeležbo	517.370.640	388.808.441
Skupaj zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	740.151.803	623.782.410

Vrednost naložb brez naložb pogodb z neposredno udeležbo (31.12.2024: 260.596 tisoč EUR; 31.12.2023: 284.110 tisoč EUR) je bistveno nad obveznostmi iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb (31.12.2024: 223.277 tisoč EUR; 31.12.2023: 235.544 tisoč EUR), kar je posledica obrestno občutljivih naložb lastnih virov družbe, ki niso namenjeni neposrednemu pokrivanju obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb. Višja vrednost naložb nad obveznostmi vpliva tudi na višjo občutljivost naložb nad obveznostmi, ki izhajajo iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb. Družba tveganje obrestne mere obvladuje z usklajevanjem ročnosti in velikosti denarnih tokov sredstev in obveznosti oziroma omejevanjem neusklajenosti povprečnega trajanja denarnih tokov sredstev in obveznosti. Izvedenih finančnih instrumentov družba ne uporablja.

Nižja vrednost naložb pogodb z neposredno udeležbo od obveznosti, ki izhajajo iz pogodb z neposredno udeležbo izhaja iz tega, da so med naložbami pogodb z neposredno udeležbo prikazane le obrestno občutljive naložbe (obveznice, obvezniški naložbeni skladi) v skupni vrednosti 93.996 tisoč EUR (31.12.2023: 79.577 tisoč EUR), medtem ko so na strani sredstev in obveznosti iz naslova (po) zavarovalnih pogodb vse pogodbe z neposredno udeležbo obrestno občutljive.

Potencialni vpliv tveganja obrestne mere spremljamo z analizo občutljivosti, in sicer s spremembo vrednosti naložb v obrestno občutljiva sredstva oziroma vrednosti polic naložbenih zavarovanj ob vzporedni spremembi obrestnih mer za ±100 bazičnih točk. Rezultati so prikazani v spodnji preglednici.

Rezultati analize občutljivosti naložb, občutljivih na obrestno tveganje (v EUR)

	Izkaz poslovnega izida		Kapital	
	Povečanje (+100 b.t.)	Zmanjšanje (-100 b.t.)	Povečanje (+100 b.t.)	Zmanjšanje (-100 b.t.)
31.12.2024				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe (brez pogodb z neposredno udeležbo)	0	0	10.117.488	-11.100.010
Finančne naložbe (brez naložb pogodb z neposredno udeležbo)	-37.196	37.196	-10.077.980	10.077.980
Pogodbe z neposredno udeležbo in naložbe pogodb z neposredno udeležbo (neto učinek)	0	0	0	0
	-37.196	37.196	39.508	-1.022.030
31.12.2023				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe (brez pogodb z neposredno udeležbo)	0	0	11.504.359	-12.208.799
Finančne naložbe (brez naložb pogodb z neposredno udeležbo)	-86.028	86.028	-12.037.190	12.037.190
Pogodbe z neposredno udeležbo in naložbe pogodb z neposredno udeležbo (neto učinek)	0	0	0	0
	-86.028	86.028	-532.831	-171.609

2.5.3.1.2 Tveganje nepremičnin

Tveganje nepremičnin predstavlja tveganje neugodne spremembe vrednosti sredstev zaradi spremembe v ravni ali nestanovitnosti cen nepremičnin.

Družba je v okviru naložbenega portfelja izpostavljena tveganju nepremičnin. Tveganju so izpostavljeni nepremičninski skladi v portfelju, medtem ko drugih naložbenih nepremičnin družba nima. Poslovne prostore za opravljanje osnovne dejavnosti ima družba v najemu.

Izpostavljenost tveganju nepremičnin (v EUR)

	31.12.2024		31.12.2023		Sprememba	
	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež (o.t.)
Nepremičninski skladi	1.065.525	100,0%	1.380.715	100,0%	-315.191	0,0
Skupaj	1.065.525	100,0%	1.380.715	100,0%	-315.191	

Družba tveganje nepremičnin obvladuje z omejevanjem izpostavljenosti naložbenim nepremičninam.

Potencialni vpliv tveganja nepremičnin spremljamo z analizo občutljivosti, in sicer s spremembo vrednosti nepremičninskih izpostavljenosti za ±15%. Rezultati so prikazani v spodnji preglednici.

Rezultati analize občutljivosti nepremičninskih naložb (v EUR)

	Izkaz poslovnega izida	
	Povečanje (+15 b.t.)	Zmanjšanje (-15 b.t.)
31.12.2024		
Nepremičninski skladi	159.829	-159.829
	159.829	-159.829
31.12.2023		
Nepremičninski skladi	207.107	-207.107
	207.107	-207.107

2.5.3.1.3 Tveganje lastniških vrednostnih papirjev

Tveganje lastniških vrednostnih papirjev predstavlja tveganje neugodne spremembe vrednosti sredstev in obveznosti zaradi spremembe v ravni ali nestanovitnosti tržnih cen lastniških vrednostnih papirjev.

Tveganju lastniških vrednostnih papirjev so izpostavljene finančne naložbe v delnice in naložbene sklade ter sredstva in obveznosti pogodb z neposredno udeležbo.

Izpostavljenost tveganju lastniških vrednostnih papirjev (v EUR)

	31.12.2024		31.12.2023		Sprememba	
	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež (o.t.)
Finančne naložbe						
Delnice	17.965.791	4,1%	15.969.890	5,0%	1.995.901	-0,9
od tega delnice Slovenija	960.212	0,2%	759.880	0,2%	200.332	0,0
Delniški in mešani naložbeni skladi	0	0,0%	400.679	0,1%	-400.679	-0,1
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo	416.582.213	95,9%	300.431.460	94,8%	116.150.753	1,1
Skupaj finančne naložbe	434.548.004	100,0%	316.802.029	100,0%	117.745.975	
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe						
Pogodbe z neposredno udeležbo	517.370.640	100,0%	388.808.441	100,0%	128.562.200	100,0%
Skupaj zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	517.370.640	100,0%	388.808.441	100,0%	128.562.200	

Družba tveganje lastniških vrednostnih papirjev obvladuje z omejevanjem izpostavljenosti lastniškim vrednostnim papirjem ter usklajevanjem naložb in obveznosti pogodb z neposredno udeležbo. Izvedenih finančnih instrumentov družba ne uporablja.

Potencialni vpliv tveganja lastniških vrednostnih papirjev spremljamo z analizo občutljivosti, in sicer s spremembo vrednosti lastniških izpostavljenosti za ±20%. Rezultati so prikazani v spodnji preglednici.

Rezultati analize občutljivosti lastniških vrednostnih papirjev (v EUR)

	Izkaz poslovnega izida		Kapital	
	Povečanje (+20 b.t.)	Zmanjšanje (-20 b.t.)	Povečanje (+20 b.t.)	Zmanjšanje (-20 b.t.)
31.12.2024				
Finančne naložbe (brez naložb pogodb z neposredno udeležbo)	0	0	3.593.158	-3.593.158
Pogodbe z neposredno udeležbo in naložbe pogodb z neposredno udeležbo (neto učinek)	0	0	0	0
			3.593.158	-3.593.158
31.12.2023				
Finančne naložbe (brez naložb pogodb z neposredno udeležbo)	80.135	-80.135	3.193.978	-3.193.978
Pogodbe z neposredno udeležbo in naložbe pogodb z neposredno udeležbo (neto učinek)	0	0	0	0
	80.135	-80.135	3.193.978	-3.193.978

2.5.3.1.4 Valutno tveganje

Valutno tveganje predstavlja tveganje neugodne spremembe vrednosti sredstev in obveznosti zaradi spremembe v ravni ali nestanovitnosti menjalnih tečajev tujih valut.

Valutnemu tveganju so izpostavljena finančna sredstva, sredstva in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb ter sredstva in obveznosti pogodb z neposredno udeležbo. V naslednji preglednici so prikazane valutne (ne)usklajenosti za valute z največjim deležem v valutni sestavi sredstev.

Valutna (ne)usklajenost na 31.12.2024 (v EUR)

	EUR	USD	GBP	CHF	NOK	Ostalo	Skupaj
Finančne naložbe in denar	276.652.535	3.914.701	1.296.785	945.684	326.948	484.520	283.621.173
Sredstva iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	495.597	0	0	0	0	0	495.597
Obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	-223.276.759	0	0	0	0	0	-223.276.759
		0	0	0	0	0	
Ostala sredstva	3.873.111	0	0	0	0	0	3.873.111
Ostale obveznosti in kapital	-77.267.480	0	0	0	0	0	-77.267.480
Valutna neusklajenost		3.914.701	1.296.785	945.684	326.948	484.520	6.968.639
Delež valutne neusklajenosti							97,6%
Pogodbe z neposredno udeležbo*	-517.370.640	0	0	0	0	0	-517.370.640
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo**	251.443.862	0	0	0	0	278.481.135	529.924.997

* Naložbena zavarovanja so za namen prikaza valutne izpostavljenosti razvrščena glede na valuto premije in obveznosti iz zavarovalnih pogodb.

** Naložbe pogodb z neposredno udeležbo so razvrščene glede na valuto sredstev, ki so podlaga naložbi v vzajemne sklade (t.i. Look through pristop). Valute v prikazu so bodisi EUR in ostalo, ki pa zajema izpostavljenost vseh ne EUR valut.

Valutna (ne)usklajenost na 31.12.2023 (v EUR)

	EUR	USD	GBP	CHF	NOK	Ostalo	Skupaj
Finančne naložbe in denar	298.778.452	3.244.186	1.199.498	786.153	316.580	478.207	304.803.075
Sredstva iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	570.407	0	0	0	0	0	570.407
Obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	-235.544.375	0	0	0	0	0	-235.544.375
		0	0	0	0	0	
Ostala sredstva	3.320.792	0	0	0	0	0	3.320.792
Ostale obveznosti in kapital	-83.808.670	0	0	0	0	0	-83.808.670
Valutna neusklajenost		3.244.186	1.199.498	786.153	316.580	478.207	6.024.623
Delež valutne neusklajenosti							98,0%
Pogodbe z neposredno udeležbo*	-388.808.441	0	0	0	0	0	-388.808.441
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo**	201.898.094	0	0	0	0	197.569.118	399.467.213

* Naložbena zavarovanja so za namen prikaza valutne izpostavljenosti razvrščena glede na valuto premije in obveznosti iz zavarovalnih pogodb.

** Naložbe pogodb z neposredno udeležbo so razvrščene glede na valuto sredstev, ki so podlaga naložbi v vzajemne sklade (t.i. Look through pristop). Valute v prikazu so bodisi EUR in ostalo, ki pa zajema izpostavljenost vseh ne EUR valut.

Družba valutno tveganje obvladuje z omejevanjem odprte valutne pozicije oz. valutnim usklajevanjem sredstev in obveznosti. Izvedenih finančnih instrumentov družba ne uporablja.

Potencialni vpliv valutnega tveganja spremljamo z analizo občutljivosti, in sicer s spremembo menjalnih tečajev valutnih izpostavljenosti za ±10%. Rezultati so prikazani v spodnji preglednici.

Rezultati analize občutljivosti valutnih izpostavljenosti na 31.12.2024 (v EUR)

	Izkaz poslovnega izida		Kapital	
	Povečanje tečaja za 10%	Zmanjšanje tečaja za 10%	Povečanje tečaja za 10%	Zmanjšanje tečaja za 10%
USD				
Finančne naložbe in denar	0	0	391.470	-391.470
Neto učinek	0	0	391.470	-391.470
GBP				
Finančne naložbe in denar	0	0	129.679	-129.679
Neto učinek	0	0	129.679	-129.679
CHF				
Finančne naložbe in denar	0	0	94.568	-94.568
Neto učinek	0	0	94.568	-94.568
NOK				
Finančne naložbe in denar	0	0	32.695	-32.695
Neto učinek	0	0	32.695	-32.695
Ostalo				
Finančne naložbe in denar	0	0	48.452	-48.452
Pogodbe z neposredno udeležbo in naložbe pogodb z neposredno udeležbo (neto učinek)	0	0	0	0
Neto učinek	0	0	48.452	-48.452

Rezultati analize občutljivosti valutnih izpostavljenosti na 31.12.2023 (v EUR)

	Izkaz poslovnega izida		Kapital	
	Povečanje tečaja za 10%	Zmanjšanje tečaja za 10%	Povečanje tečaja za 10%	Zmanjšanje tečaja za 10%
USD				
Finančne naložbe in denar	0	0	324.419	-324.419
Neto učinek	0	0	324.419	-324.419
GBP				
Finančne naložbe in denar	0	0	119.950	-119.950
Neto učinek			119.950	-119.950
CHF	0	0		
Finančne naložbe in denar			78.615	-78.615
Neto učinek	0	0	78.615	-78.615
NOK	0	0		
Finančne naložbe in denar	0	0	31.658	-31.658
Neto učinek	0	0	31.658	-31.658
Ostalo	0	0		
Finančne naložbe in denar	0	0	47.821	-47.821
Pogodbe z neposredno udeležbo in naložbe pogodb z neposredno udeležbo (neto učinek)	0	0	0	0
Neto učinek	0	0	47.821	-47.821

2.5.3.2 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.

Vita 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.

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 visoko likvidnih sredstev ter omejitvijo deleža nelikvidnih naložb. Na dan 31.12.2024 je delež visoko likvidnih sredstev po tržnem pristopu znašal 34,3% (34,7% na 31.12.2023).

V spodnjih preglednicah so prikazani po ročnosti razvrščeni denarni tokovi zavarovalnih in ostalih obveznosti ter denarni tokovi sredstev.

Zapadlost zavarovalnih obveznosti na 31.12.2024 (v EUR)

	Knjigovodska vrednost	Do 1 leta	1-2 leti	2-3 leta	3-4 leta	4-5 let	Nad 5 let	Brez določene zapadlosti	Skupaj
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (brez pogodb z neposredno udeležbo)	222.842.581	31.591.451	24.886.114	22.351.184	25.315.964	24.976.116	93.721.752	0	222.842.581
Pogodbe z neposredno udeležbo	517.370.640	-12.928.554	-3.387.987	6.693.981	15.277.107	22.615.465	489.100.628	0	517.370.640
Skupaj zavarovalne pogodbe	740.213.221	18.662.897	21.498.127	29.045.165	40.593.071	47.591.581	582.822.380	0	740.213.221
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	434.178	57.330	56.696	48.411	42.406	37.287	192.048	0	434.178
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	-495.597	-51.133	-23.740	-23.161	-22.321	-22.278	-352.965	0	-495.597
Skupaj pozavarovalne pogodbe	-61.419	6.197	32.956	25.250	20.085	15.010	-160.916	0	-61.419
Skupaj zavarovalne obveznosti	740.151.803	18.669.094	21.531.083	29.070.415	40.613.157	47.606.590	582.661.464	0	740.151.803

Zapadlost zavarovalnih obveznosti na 31.12.2023 (v EUR)

	Knjigovodska vrednost	Do 1 leta	1-2 leti	2-3 leta	3-4 leta	4-5 let	Nad 5 let	Brez določene zapadlosti	Skupaj
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (brez pogodb z neposredno udeležbo)	235.047.817	31.184.762	21.874.068	25.346.163	22.824.351	21.852.554	111.965.920	0	235.047.817
Pogodbe z neposredno udeležbo	388.808.441	8.108.232	9.518.966	12.972.586	14.653.218	16.460.714	327.094.724	0	388.808.441
Skupaj zavarovalne pogodbe	623.856.258	39.292.994	31.393.034	38.318.749	37.477.569	38.313.268	439.060.644	0	623.856.258
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	496.559	20.014	64.245	57.778	49.619	43.892	261.011	0	496.559
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	-570.407	-184.053	-6.552	-9.977	-17.762	-18.385	-333.677	0	-570.407
Skupaj pozavarovalne pogodbe	-73.848	-164.039	57.693	47.800	31.857	25.507	-72.666	0	-73.848
Skupaj zavarovalne obveznosti	623.782.410	39.128.954	31.450.727	38.366.549	37.509.426	38.338.775	438.987.978	0	623.782.410

Zavarovalne obveznosti, plačljive na poziv (v EUR)

	31.12.2024		31.12.2023	
	Znesek, plačljiv na poziv	Knjigovodska vrednost	Znesek, plačljiv na poziv	Knjigovodska vrednost
Življenje – izdane zavarovalne pogodbe brez neposredne udeležbe	7.410.639	14.154.888	2.090.099	11.054.115
Izdane zavarovalne pogodbe z neposredno udeležbo	458.159.822	517.370.640	331.901.788	388.808.441
Izdane pogodbe s posredno udeležbo	124.547.668	206.244.403	136.503.279	222.048.330
Skupaj	590.118.129	737.769.932	470.495.166	621.910.886

Odkupna vrednost, ti. znesek, plačljiv na poziv, je najvišja v skupini zavarovalnih pogodb z neposredno udeležbo, kjer je tudi najvišja knjigovodska vrednost. Odkupna vrednost se je v letu 2024, v primerjavi z letom 2023, gibala skladno s knjigovodsko vrednostjo, torej, če se je knjigovodska vrednost povišala, se je povišala tudi odkupna vrednost, in obratno.

Zapadlost ostalih obveznosti na 31.12.2024 (v EUR)

	Knjigovodska vrednost	Do 1 leta	1-2 leti	2-3 leta	3-4 leta	4-5 let	Nad 5 let	Skupaj
Druge rezervacije	203.250	2.148	5.117	116.699	5.117	5.117	69.052	203.250
Obveznosti iz najemov	1.048.557	248.946	257.542	266.434	275.635	0	0	1.048.557
Druge obveznosti	2.943.628	2.943.628	0	0	0	0	0	2.943.628
Skupaj	4.195.435	3.194.722	262.659	383.133	280.752	5.117	69.052	4.195.435

Zapadlost ostalih obveznosti na 31.12.2023 (v EUR)

	Knjigovodska vrednost	Do 1 leta	1-2 leti	2-3 leta	3-4 leta	4-5 let	Nad 5 let	Skupaj
Druge rezervacije	70.370	6.056	3.506	3.506	3.506	3.506	50.291	70.370
Obveznosti iz najemov	1.116.412	238.954	230.826	222.995	215.430	208.206	0	1.116.412
Obveznosti za davek od dohodka	168.981	168.981	0	0	0	0	0	168.981
Druge obveznosti	2.436.634	2.436.634	0	0	0	0	0	2.436.634
Skupaj	3.792.397	2.850.625	234.332	226.501	218.936	211.712	50.291	3.792.397

Zapadlost finančnih naložb, denarja in denarnih ustreznikov na 31.12.2024 (v EUR)

	Knjigovodska vrednost	Do 1 leta	1-2 leti	2-3 leta	3-4 leta	4-5 let	Nad 5 let	Brez določene zapadlosti	Skupaj
Finančne naložbe, merjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida*	3.344.410	855.813	58.125	1.158.125	0	0	0	1.065.525	3.537.587
Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti*	9.978.193	1.526.696	6.693.024	46.304	46.304	46.304	2.225.304	0	10.583.935
Finančne naložbe, merjene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa*	266.304.872	30.573.424	36.788.055	37.754.489	51.049.273	26.006.976	99.392.251	17.965.791	299.530.259
Denar in denarni ustrezniki	3.216.817	3.216.822	0	0	0	0	0	0	3.216.822
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo	530.701.879	776.882	0	0	0	0	0	529.924.997	530.701.880
Skupaj	813.546.171	36.949.637	43.539.204	39.358.918	51.095.577	26.053.280	101.617.555	548.956.313	847.570.482

* denarni tokovi dolžniških instrumentov so nediskontirani

Zapadlost finančnih naložb, denarja in denarnih ustreznikov na 31.12.2023 (v EUR)

	Knjigovodska vrednost	Do 1 leta	1-2 leti	2-3 leta	3-4 leta	4-5 let	Nad 5 let	Brez določene zapadlosti	Skupaj
Finančne naložbe, merjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida*	4.361.213	214.938	868.413	70.725	1.570.725	12.600	580.545	1.781.394	5.099.339
Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti*	16.836.587	7.438.058	1.526.696	6.693.024	46.304	46.304	2.271.608	0	18.021.993
Finančne naložbe, merjene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa*	280.663.220	36.904.928	19.367.414	36.788.055	37.754.489	51.049.273	125.399.227	15.969.890	323.233.276
Denar in denarni ustrezniki	2.942.055	2.942.055	0	0	0	0	0	0	2.942.055
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo	399.467.213	0	0	0	0	0	0	399.467.213	399.467.213
Skupaj	704.270.288	47.499.980	21.762.523	43.551.804	39.371.518	51.108.177	128.251.379	417.218.497	748.763.877

* denarni tokovi dolžniških instrumentov so nediskontirani

Finančne naložbe v prihodnjih letih zapadajo skladno z zavarovalnimi obveznostmi.

2.5.3.3 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje neizpolnitve obveznosti in spremembe kreditne ocene izdajatelja vrednostnih papirjev (ki jih ima družba v portfelju), tretjih oseb in posrednikov. V sklopu kreditnega tveganja družba obravnava tudi tveganje koncentracije, ki pomeni tveganje prevelike koncentracije na določeno regijo, panogo ali izdajatelja. Družba je izpostavljena kreditnemu tveganju pri svoji naložbeni dejavnosti in v povezavi s terjatvami do tretjih oseb. Družba ni prejela sredstev v zavarovanje kreditnega tveganja.

Izpostavljenost sredstev kreditnemu tveganju (v EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Dolžniške naložbe	260.596.159	284.109.736
Državne obveznice	100.658.701	109.298.864
Poslovne obveznice	159.937.459	174.810.872
Denar in denarni ustrezniki	3.993.698	2.942.055
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	495.597	570.407
Terjatve za odmerjen davek	92.366	0
Terjatve za odložene davke	0	0
Druge terjatve	741.290	396.373
Skupna izpostavljenost	265.919.110	288.018.570

2.5.3.3.1 Kreditno tveganje neizpolnitve obveznosti izdajateljev finančnih sredstev

Družba zagotavlja obvladovanje kreditnega tveganja z razpršitvijo naložb glede na izdajatelje, sektorje in geografska področja. Znesek maksimalne kreditne izpostavljenosti predstavlja neto knjigovodska vrednost posameznih finančnih instrumentov v izkazu finančnega položaja.

Finančna sredstva so bila na dan 31.12.2024 naložena v republiške dolžniške vrednostne papirje, dolžniške vrednostne papirje držav članic EU in drugih držav, lastniške in dolžniške vrednostne papirje mednarodnih družb ter denar in denarne ustreznike pri domačih bankah.

Na mednarodnih trgih družba investira le v dolžniške vrednostne papirje investicijskega razreda (najnižja bonitetna ocena ob pridobitvi je BBB-) in obenem zasleduje cilj, da je materialen delež dolžniških naložb investiran v naložbe z bonitetno oceno najmanj A-. Družba tudi redno spremlja izpostavljenost posameznim izdajateljem in spremembe bonitetnih ocen, da bi zagotovila primeren in pravočasen odziv na neugoden razvoj razmer na finančnih trgih in morebitno povečano tveganje do posameznega izdajatelja. Naložbe v domače in tuje podjetniške vrednostne papirje so sektorsko razpršene. Denar in denarni ustrezniki so naloženi le v slovenske banke.

Finančna sredstva iz naslova zavarovanj pri katerih zavarovalec prevzema naložbeno tveganje se nalagajo izključno v enote investicijskih skladov, na katere je, skladno s splošnimi pogoji, vezano premoženje zavarovancev. V primeru večjih prilivov se sredstva vežejo v obliki kratkoročnih denarnih depozitov, vendar le do dneva nakupa točk skladov.

Naslednja preglednica prikazuje maksimalno izpostavljenost kreditnemu tveganju dolžniških naložb, po bonitetni oceni.

Dolžniške naložbe po bonitetnih ocenah (v EUR)

	31.12.2024		31.12.2023		Sprememba	
	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež (o.t.)
AAA	4.426.212	1,7%	4.716.831	1,7%	-290.620	0,0
AA	31.590.681	12,1%	26.476.024	9,3%	5.114.657	2,8
A	136.822.552	52,5%	145.008.832	51,0%	-8.186.281	1,5
BBB	84.163.367	32,3%	104.811.626	36,9%	-20.648.260	-4,6
BB	3.593.348	1,4%	3.096.422	1,1%	496.926	0,3
Skupaj	260.596.159	100,0%	284.109.736	100,0%	-23.513.577	

Naslednja preglednica prikazuje maksimalno izpostavljenost kreditnemu tveganju iz naslova denarja in denarnih ustreznikov, po bonitetni oceni.

Denar in denarni ustrezniki po bonitetnih ocenah (v EUR)

	31.12.2024		31.12.2023		Sprememba	
	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež (o.t.)
BBB	3.993.698	100,0%	2.942.055	100,00%	1.051.643	0,0
Skupaj	3.993.698	100,0%	2.942.055	100,00%	1.051.643	

Da bi se družba izognila preveliki koncentraciji ali večji izpostavljenosti tveganju neplačila s strani enega izdajatelja vrednostnih papirjev ali skupine povezanih izdajateljev, aktivno omejuje strukturo naložbenega portfelja po vrsti naložb, deležu posameznih izpostavljenosti ter geografski in panožni izpostavljenosti.

Panožna razpršenost dolžniških naložb (v EUR)

	31.12.2024		31.12.2023		Sprememba	
	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež (o.t.)
Država	100.658.701	38,6%	109.298.864	38,5%	-8.640.164	0,1
Finance	49.133.749	18,9%	50.933.867	17,9%	-1.800.118	1,0
Zdravstvo	20.910.407	8,0%	20.463.672	7,2%	446.736	0,8
Potrošne dobrine	17.468.121	6,7%	21.743.183	7,7%	-4.275.062	-1,0
Osnovne potrošne dobrine	17.053.131	6,5%	19.892.495	7,0%	-2.839.364	-0,5
Industrija-proizvodnja	14.675.673	5,6%	14.459.889	5,1%	215.784	0,5
Telekomunikacije	10.025.728	3,8%	12.675.669	4,5%	-2.649.941	-0,7
Informacijska tehnologija	9.484.441	3,6%	9.435.204	3,3%	49.237	0,3
Surovine in materiali	9.091.910	3,5%	10.028.540	3,5%	-936.629	0,0
Energetika	8.197.102	3,1%	8.034.547	2,8%	162.555	0,3
Oskrba	2.376.035	0,9%	5.669.034	2,0%	-3.322.999	-1,1
Nepremičnine	1.521.162	0,6%	1.444.773	0,5%	76.388	0,1
Skupaj	260.596.159	100,0%	284.109.736	100,0%	-23.513.577	

Regijska razpršenost dolžniških naložb (v EUR)

	31.12.2024		31.12.2023		Sprememba	
	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež (o.t.)
Evropa (brez Slovenije)	146.636.162	56,3%	152.714.734	53,8%	-6.078.572	2,5
ZDA in Kanada	73.876.534	28,3%	75.220.998	26,5%	-1.344.463	1,8
Slovenija	31.318.093	12,0%	45.088.517	15,9%	-13.770.425	-3,9
Latinska Amerika	4.009.046	1,5%	4.007.985	1,4%	1.061	0,1
Azija-Pacifik	1.824.400	0,7%	2.986.321	1,1%	-1.161.921	-0,4
Ostalo	2.931.924	1,1%	4.091.181	1,4%	-1.159.257	-0,3
Skupaj	260.596.159	100,0%	284.109.736	100,0%	-23.513.577	

Izpostavljenost do Slovenije po vrstah dolžniških naložb (v EUR)

	31.12.2024		31.12.2023		Sprememba	
	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež (o.t.)
Državne obveznice	31.318.093	100,0%	45.088.517	100,0%	-13.770.425	0,0
Skupaj	31.318.093	100,0%	45.088.517	100,0%	-13.770.425	

Izpostavljenost družbe do desetih največjih izdajateljev iz naslova dolžniških naložb je na 31.12.2024 znašala 99.010 tisoč EUR, kar predstavlja 35,0% naložbenega portfelja, brez naložb pogodb z neposredno udeležbo (31.12.2023: 106.238 tisoč EUR; 35,0%). Največjo izpostavljenost do posameznega izdajatelja predstavlja izpostavljenost do Republike Slovenije.

Družba nima finančnih instrumentov, ki so opredeljene v členih 35.J, 35.K, 35.L, 35N ter 36 po MSRP 7.

Pričakovane kreditne izgube (ECL)

Večina naložb za katere družba meri in spremlja pričakovane kreditne izgube (obveznice, posojila, depoziti) sodi v raven 1, kar pomeni, da družba od datuma pripoznanja naložbe ni zaznala znatnega povišanja kreditnega tveganja.

Družba na dan 31.12.2024 in 31.12.2023 ni imela naložb, ki bi bile razvrščene v razred 3 (Stage 3).

Postavka druge spremembe v razpredelnici je odraz spremembe pričakovanih kreditnih izgub na obstoječih naložbah.

V letu 2024 je družba prerazvrstila obveznico WBA 2 1/8 11/20/26 iz razreda 1 v razred 2. V letu 2023 družba ni beležila prerazvrstitev med razredi.

Kosmata knjigovodska vrednost finančnih sredstev, izpostavljenih kreditnemu tveganju (v EUR)

	2024				2023			
	Razred 1	Razred 2	Razred 3	Skupaj kosmata knjigovodska vrednost	Razred 1	Razred 2	Razred 3	Skupaj kosmata knjigovodska vrednost
Stanje na 1.1.	281.013.314	3.096.422	0	284.109.736	280.867.271	3.234.793	0	284.102.064
Novopridobljena finančna sredstva	26.507.437	0	0	26.507.437	12.949.428	0	0	12.949.428
Finančna sredstva, katerih pripoznanje je bilo zmanjšano ali v celoti odpravljen	-52.733.631	-1.369.660	0	-54.103.291	62.659	0	0	62.659
Prenos v razred 1	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenos v razred 2	-1.687.865	1.687.865	0	0			0	
Prenos v razred 3	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprememba modelov in parametrov tveganja	0	0	0	0	0	0	0	0
Druge spremembe	3.903.555	178.721	0	4.082.276	-12.866.044	-138.371	0	-13.004.415
Stanje na 31.12.	257.002.811	3.593.348		260.596.159	281.013.314	3.096.422	0	284.109.736

Skupna sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL) za naložbe AC in FVOCI (v EUR)

	2024				2023			
	Razred 1	Razred 2	Razred 3	Skupaj kosmata knjigovodska vrednost	Razred 1	Razred 2	Razred 3	Skupaj kosmata knjigovodska vrednost
Stanje na 1.1.	-139.952	-41.236	0	-181.188	-170.948	-152.770	0	-323.716
Novopridobljena finančna sredstva	-297	0	0	-297	-93	0	0	-93
Finančna sredstva, katerih pripoznanje je bilo zmanjšano ali v celoti odpravljen	11.972	675	0	12.646	69.000	0	0	69.000
Prenos v razred 1	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenos v razred 2	1.944	-1.944	0	0	0	0	0	0
Prenos v razred 3	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprememba modelov in parametrov tveganja	0	0	0	0	0	0	0	0
Druge spremembe	34.066	-6.916	0	27.150	-37.911	111.534	0	-73.623
Stanje na 31.12.	-92.268	-49.421	0	-141.689	-139.952	-41.236	0	-181.188

Glavni vhodni parametri za določanje kreditne izgube so verjetnost neplačila (angl. Probability of Default – PD), stopnja izgube ob neplačilu (angl. Loss Given Default – LGD) in izpostavljenost ob neplačilu (angl. Exposure at Default – EAD). Verjetnosti neplačil družba modelira kot funkcijo historyčnih povprečnih verjetnosti neplačil v daljšem časovnem obdobju, sistematičnega faktorja tveganj ter korelacijskega parametra. Vrednost sistematičnega tveganja ali dejavnika ekonomskega stanja odraža položaj v ekonomskem ciklu v nekem časovnem obdobju. Družba določa indeks ekonomskega cikla pridobljenega iz BDP v OECD območju. Z matematičnimi operacijami lahko iz nominalnega BDP pridobimo dolgoročni trend ter ciklično komponento (deviacije od trenda).

Makroekonomske predpostavke, upoštevane v analizi občutljivosti (v %)

	31.12.2024			31.12.2023		
	Neugodni	Izhodiščni	Ugodni	Neugodni	Izhodiščni	Ugodni
Nominalni BDP	4,4%	5,2%	13,7%	5,0%	5,7%	10,7%

Družba je pripravila občutljivostno analizo, kjer se je šokiralo povprečno stopnjo neplačila za približno 50 bazičnih točk pri neugodnem scenariju oziroma 70 bazičnih točk pri ugodnem scenariju. Ob tovrstni spremembi verjetnosti neplačila bi se ocena dolgoročno pričakovane ekonomske aktivnost (sprememba BDP) v primeru neugodnega scenarija zmanjšala za približno 0,8 odstotne točke v primeru ugodnega scenarija pa bi se ta povečala za 8,5 odstotnih točk.

Analiza občutljivosti spremembe pričakovane kreditne izgube – ECL (v EUR)

	31.12.2024			31.12.2023		
	Neugodni	Izhodiščni	Ugodni	Neugodni	Izhodiščni	Ugodni
Naložbe, za katere se izračunava pričakovana kreditna izguba	258.317.274	258.317.274	258.317.274	281.529.917	281.529.917	281.529.917
Pričakovana kreditna izguba	-180.348	-141.689	-120.881	-241.012	-181.188	-115.561
Delež naložb 2. razreda	35,8%	34,9%	29,4%	23,1%	22,8%	24,6%

2.5.3.3.2 Kreditno tveganje do pozavarovateljev

Družba Vita ima sklenjene pozavarovalne pogodbe s pozavarovalnicami z bonitetno oceno AA- in A.

Na bilančni datum Vita ne izkazuje zapadlih neplačanih terjatev do pozavarovalnic. Družba ocenjuje, da je kreditno tveganje v povezavi s pozavarovalnimi posli minimalno.

Naslednja preglednica prikazuje maksimalno izpostavljenost kreditnemu tveganju do pozavarovateljev, po bonitetni oceni.

Izpostavljenosti do pozavarovateljev po bonitetnih ocenah (v EUR)

	31.12.2024		31.12.2023		Sprememba	
	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež (o.t.)
AAA	57.498	11,6%	52.740	9,2%	4.758	2,4
AA	438.099	88,4%	517.667	90,8%	-79.568	-2,4
Skupaj	495.597	100,0%	570.407	100,0%	-74.810	

2.5.3.4 Tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti

Družba je izpostavljena tudi tveganju nedoseganja zajamčene donosnosti in sicer pri zavarovalnih pogodbah klasičnih življenjskih zavarovanj ter nekaterih pogodbah naložbenih življenjskih zavarovanj.

Tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti družba obvladuje predvsem z ustreznim upravljanjem sredstev in obveznosti zavarovancev, ustrezno naložbeno strategijo, ustrezno višino kapitala ter oblikovanjem rezervacij. Izpostavljenost tveganjem, ki izvirajo iz zajamčene donosnosti, testiramo z izvedbo stresnih scenarijev in analiz občutljivosti v okviru procesa lastne ocene tveganj in solventnosti.

2.5.4 Operativna tveganja

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

Družba redno spremlja in presoja izpostavljenost operativnim tveganjem 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 operativna tveganja 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 zavarovalnice 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.

Družba ni izpostavljena pomembni koncentraciji operativnih tveganj.

2.5.5 Strateška tveganja

Strateška tveganja 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 spremembam računovodskih standardov.

V okviru strateških tveganj družba obravnava tudi tveganja s področja trajnosti, ki obsegajo tveganje 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 upravljavska (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.

2.6 Poročanje po segmentih poslovanja

Družba ponuja zavarovalne storitve na področju premoženjskih in življenjskih zavarovanj, ki sta tudi podlaga za oblikovanje poslovnih odsekov premoženjskih in življenjskih zavarovanj. Delitev na omenjena odseka je skladna z zahtevami Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic.

Za spremljanje poslovanja odsekov družba uporablja različne kazalnike, skupno merilo uspešnosti poslovanja odsekov pa je čisti dobiček poslovanja, izkazan po mednarodnih računovodskih standardih. Uspešnost poslovanja odsekov do ravni rezultata iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, naložbenih donosov in združenih rezultatov poslovanja, stanja sredstev, kapitala in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb. Uprava spremlja ključna merila uspešnosti četrtno.

Znotraj posameznega odseka so zajete sledeče produktne skupine:

- Odsek premoženjskih zavarovanj združuje nezgodna in zdravstvena zavarovanja,
- Odsek življenjskih zavarovanj združuje klasična življenjska zavarovanja in zavarovanja, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje.

Sredstva in obveznosti poročevalskih odsekov obsegajo sredstva in obveznosti, ki jih je možno neposredno pripisati posameznemu odseku poslovanja, kot tudi tista, ki jih je mogoče posredno razporediti na odsek poslovanja.

Prihodki in odhodki posameznih poročevalskih odsekov izhajajo iz poslovanja poslovnega odseka in jih je mogoče neposredno pripisati na poslovno področje, prav tako je možno utemeljeno razporediti del prihodkov in odhodkov na poslovno področje.

Izkaz poslovnega izida po segmentih

v EUR	Življenje		Premoženje		Skupaj	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Prihodki iz zavarovalnih storitev	24.348.528	19.242.826	5.851.315	5.846.440	30.199.843	25.089.267
Odhodki iz zavarovalnih storitev	-17.289.027	-14.422.202	-3.525.987	-3.174.149	-20.815.014	-17.596.351
Čisti rezultat iz zavarovalnih pogodb	7.059.502	4.820.625	2.325.328	2.672.291	9.384.829	7.492.916
Prihodki iz pozavarovalnih storitev	520.653	326.889	169.383	154.985	690.036	481.874
Odhodki iz pozavarovalnih storitev	-441.242	-270.547	-251.450	-193.503	-692.692	-464.050
Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	79.411	56.342	-82.067	-38.518	-2.656	17.824
REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POSLOV	7.138.913	4.876.966	2.243.260	2.633.773	9.382.173	7.510.740
Prihodki od obresti	5.090.088	5.956.972	82.602	53.072	5.172.691	6.010.044
Prihodki iz dividend	715.219	691.174	0	0	715.219	691.174
Čisti prihodki in odhodki iz prevrednotenja naložb, merjenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	72.823.961	40.114.080	0	0	72.823.961	40.114.080
Dobički ali izgube iz prodaje naložb, merjenih po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa in odplačni vrednosti	32.397	-268.681	-1.188	0	31.209	-268.681
Čiste oslabitve in odprave oslabitev finančnih naložb	39.182	142.810	317	-280	39.499	142.530
Čisti drugi prihodki in odhodki iz naložbenja	29.302	63.611	2	17	29.305	63.628
REZULTAT IZ NALOŽBENJA	78.730.149	46.699.965	81.733	52.809	78.811.883	46.752.773
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	-75.507.055	-42.233.112	-85.861	-69.093	-75.592.916	-42.302.205
Finančni rezultat iz pozavarovalnih pogodb	2.317	1.738	2.473	1.368	4.791	3.105
FINANČNI REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POSLOV	-75.504.738	-42.231.374	-83.388	-67.725	-75.588.125	-42.299.099
SKUPAJ FINANČNI REZULTAT NALOŽBENJA IN ZAVAROVALNIH POSLOV	3.225.412	4.468.591	-1.654	-14.917	3.223.758	4.453.674
Nepripisljivi stroški poslovanja	-1.478.542	-756.216	-425.769	-185.178	-1.904.311	-941.394
Čiste oslabitve in odprave oslabitev nefinančnih sredstev	-1.829	-37.411	0	0	-1.829	-37.411
Čisti drugi prihodki in odhodki	13.739	40.924	-81	1	13.658	40.925
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	8.897.693	8.592.855	1.815.756	2.433.679	10.713.449	11.026.534
Odhodek za davek	-1.893.634	-1.960.669	-385.364	-85.086	-2.278.998	-2.045.754
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	7.004.059	6.632.187	1.430.392	2.348.593	8.434.451	8.980.779
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe	7.004.059	6.632.187	1.430.392	2.348.593	8.434.451	8.980.779

Izkaz finančnega položaja po segmentih

v EUR	Življenje		Premoženje		Seštevek pred izločitvami		Izločitve		Skupaj	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
SREDSTVA	814.325.856	704.377.199	15.318.916	16.496.073	829.644.773	720.873.271	-11.729.893	-12.711.785	817.914.879	708.161.486
Neopredmetena dolgoročna sredstva	832.856	763.764	0	0	832.856	763.764	0	0	832.856	763.764
Opredmetena osnovna sredstva	727.970	737.109	0	0	727.970	737.109	0	0	727.970	737.109
Pravica do uporabe sredstev	1.031.429	1.116.305	0	0	1.031.429	1.116.305	0	0	1.031.429	1.116.305
Odložene terjatve za davek	0	0	7.961	13.969	7.961	13.969	-7.961	-13.969	0	0
Finančne naložbe, merjene po:	805.802.992	696.807.763	3.749.481	4.520.470	809.552.473	701.328.234	0	0	809.552.473	701.328.234
- Poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	262.555.392	276.142.750	3.749.481	4.520.470	266.304.872	280.663.220	0	0	266.304.872	280.663.220
- Odplačni vrednosti	9.978.193	16.836.587	0	0	9.978.193	16.836.587	0	0	9.978.193	16.836.587
- Poštenu vrednosti preko poslovnega izida	533.269.408	403.828.426	0	0	533.269.408	403.828.426	0	0	533.269.408	403.828.426
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	436.243	517.667	59.354	52.740	495.597	570.407	0	0	495.597	570.407
Terjatve za davek od dohodka	0	0	136.843	0	136.843	0	-44.478	0	92.366	0
Druge terjatve	1.635.247	1.478.231	10.783.498	11.615.957	12.418.745	13.094.188	-11.677.455	-12.697.815	741.290	396.373
Druge sredstva	447.201	307.241	0	0	447.201	307.241	0	0	447.201	307.241
Denar in denarni ustrezniki	3.411.919	2.649.119	581.779	292.936	3.993.698	2.942.055	0	0	3.993.698	2.942.055
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	814.325.856	704.377.199	15.318.916	16.496.073	829.644.773	720.873.271	-11.729.893	-12.711.785	817.914.879	708.161.486
Kapital	58.786.798	63.320.183	11.914.608	13.304.507	70.701.406	76.624.690	0	0	70.701.406	76.624.690
- Osnovni kapital	4.540.144	4.540.144	2.503.756	2.503.756	7.043.899	7.043.899	0	0	7.043.899	7.043.899
- Kapitalske rezerve	50.471	50.471	8.155	8.155	58.625	58.625	0	0	58.625	58.625
- Rezerve iz dobička	33.106.953	33.106.953	6.053.585	6.053.585	39.160.538	39.160.538	0	0	39.160.538	39.160.538
- Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	9.168.497	12.829.330	-28.128	-49.182	9.140.370	12.780.149	0	0	9.140.370	12.780.149
- Zadržani čisti poslovni izid	4.916.675	6.161.099	1.946.848	2.439.600	6.863.522	8.600.699	0	0	6.863.522	8.600.699
- Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	7.004.059	6.632.187	1.430.392	2.348.593	8.434.451	8.980.780	0	0	8.434.451	8.980.780
Obveznosti	755.539.058	641.057.016	3.404.309	3.191.566	758.943.367	644.248.582	-11.729.893	-12.711.785	747.213.474	631.536.797
Odložene obveznosti za davek	2.378.601	3.405.553	0	0	2.378.601	3.405.553	-7.961	-13.969	2.370.639	3.391.584
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	737.769.932	621.910.886	2.443.289	1.945.372	740.213.221	623.856.257	0	0	740.213.221	623.856.257
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	429.800	491.807	4.379	4.752	434.178	496.559	0	0	434.178	496.559
Rezervacije	203.250	70.370	0	0	203.250	70.370	0	0	203.250	70.370
Obveznosti iz najemov	1.048.557	1.116.412	0	0	1.048.557	1.116.412	0	0	1.048.557	1.116.412
Obveznosti za davek od dohodka	44.478	52.155	0	116.825	44.478	168.981	-44.478	0	0	168.981
Druge obveznosti	13.664.442	14.009.833	956.641	1.124.617	14.621.083	15.134.450	-11.677.455	-12.697.815	2.943.628	2.436.634

Pridobitve nekratkoročnih sredstev

v EUR	Življenje		Premoženje		Skupaj	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Investicije v neopredmetena sredstva	258.304	210.952	0	0	258.304	210.952
Investicije v opredmetena sredstva	154.335	636.803	0	0	154.335	636.803

2.7 Pojasnila k računovodskim izkazom

2.7.1 Neopredmetena dolgoročna sredstva

Vita izkazuje vsa neopredmetena sredstva v okviru izkaza finančnega položaja življenjskih zavarovanj. Neopredmetena sredstva, ki so v lasti družbe, niso zastavljena kot zavarovanje obveznosti.

	31.12.2024	31.12.2023
Računalniški programi	605.402	621.181
Interno razviti računalniški programi	122.977	92.490
NS v gradnji oz. izdelavi	104.477	50.093
Skupaj	832.857	763.764

	Računalniški programi	Interno razviti računalniški programi	Druge neopredmetena sredstva	NS v gradnji oz. izdelavi	Skupaj
Nabavna vrednost					
Stanje 31.12.2023	2.564.567	455.749	7.511	50.093	3.077.920
Povečanje	0	0	0	258.304	258.304
Prenos med sredstvi	168.714	35.206	0	-203.920	0
Odtujitev	-167.184	0	0	0	-167.184
Stanje 31.12.2024	2.566.097	490.955	7.511	104.477	3.169.041
Popravek vrednosti					
Stanje 31.12.2023	1.943.385	363.259	7.511	0	2.314.155
Odtujitve	-167.184	0	0	0	-167.184
Amortizacija	184.494	4.719	0	0	189.212
Stanje 31.12.2024	1.960.695	367.978	7.511	0	2.336.184
Neodpisana vrednost					
Stanje 31.12.2023	621.181	92.490	0	50.093	763.765
Stanje 31.12.2024	605.402	122.977	0	104.477	832.857

	Računalniški programi	Interno razviti računalniški programi	Druge neopredmetena sredstva	NS v gradnji oz. izdelavi	Skupaj
Nabavna vrednost					
Stanje 31.12.2022	2.047.440	415.330	7.511	534.149	3.004.430
Povečanje	0	0	0	210.952	210.952
Prenos med sredstvi	654.589	40.419	0	-695.008	0
Odtujitev	-137.462	0	0	0	-137.462
Stanje 31.12.2023	2.564.567	455.749	7.511	50.093	3.077.920
Popravek vrednosti					
Stanje 31.12.2022	1.863.583	359.980	7.511	0	2.231.074
Odtujitve	-100.815	0	0	0	-100.815
Amortizacija	180.618	3.279	0	0	183.896
Stanje 31.12.2023	1.943.385	363.259	7.511	0	2.314.155
Neodpisana vrednost					
Stanje 31.12.2022	183.857	55.350	0	534.149	773.356
Stanje 31.12.2023	621.181	92.490	0	50.093	763.765

2.7.2 Opredmetena osnovna sredstva

Vita izkazuje vsa opredmetena osnovna sredstva v okviru izkaza finančnega položaja življenjskih zavarovanj.

	31.12.2024	31.12.2023
Oprema in drobni inventar	604.586	658.882
Vlaganja v tuja opredmetena osnovna sredstva	123.383	77.977
Opredmetena osnovna sredstva v pridobivanju	0	250
Skupaj	727.969	737.109

	Oprema in drobni inventar	Vlaganja v tuja OOS	OOS v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 31.12.2023	1.013.846	146.006	250	1.160.102
Povečanje	13.245	0	154.335	167.579
Prenos med sredstvi	93.670	60.914	-154.585	0
Odtujitve	-51.896	0	0	-51.896
Stanje 31.12.2024	1.068.864	206.920	0	1.275.785
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2023	354.964	68.030	0	422.994
Odtujitve	-50.068	0	0	-50.068
Amortizacija	159.382	15.508	0	174.890
Stanje 31.12.2024	464.278	83.538	0	547.816
Neodpisana vrednost				
Stanje 31.12.2023	658.882	77.977	250	737.109
Stanje 31.12.2024	604.586	123.383	0	727.969

	Oprema in drobni inventar	Vlaganja v tuja OOS	OOS v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 31.12.2022	543.671	108.109	0	651.780
Povečanje	0	0	637.744	637.744
Prenos med sredstvi	599.597	37.897	-637.494	0
Odtujitve	-129.422	0	0	-129.422
Stanje 31.12.2023	1.013.846	146.006	250	1.160.102
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2022	383.480	54.368	0	437.848
Odtujitve	-128.659	0	0	-128.659
Amortizacija	100.143	13.662	0	113.804
Stanje 31.12.2023	354.964	68.030	0	422.993
Neodpisana vrednost				
Stanje 31.12.2022	160.192	53.741	0	213.932
Stanje 31.12.2023	658.882	77.977	250	737.109

Opredmetena osnovna sredstva, ki so v lasti družbe, niso zastavljena kot zavarovanje obveznosti. Družba v svojih računovodskih izkazih ne izkazuje neopredmetenih ali opredmetenih osnovnih sredstev do katerih bi imela omejen dostop.

2.7.3 Pravica do uporabe sredstev in obveznosti iz najemov

Družba v okviru postavke pravica do uporabe sredstev prikazuje sredstva, ki je pridobljena na podlagi finančnega najema ter pravico do uporabe sredstev v najemu (v skladu z MSRP 16).

	Pravica do uporabe sredstev v najemu	Skupaj
Nabavna vrednost		
Stanje 31.12.2023	1.116.306	1.116.306
Sprememba	170.303	170.303
Stanje 31.12.2024	1.286.609	1.286.609
Popravek vrednosti		
Stanje 31.12.2023	0	0
Amortizacija	255.179	255.179
Stanje 31.12.2024	255.179	255.179
Neodpisana vrednost		
Stanje 31.12.2023	1.116.306	1.116.306
Stanje 31.12.2024	1.031.429	1.031.429

	Pravica do uporabe sredstev v najemu	Skupaj
Nabavna vrednost		
Stanje 31.12.2022	843.247	843.247
Sprememba	273.059	273.059
Stanje 31.12.2023	1.116.306	1.116.306
Popravek vrednosti		
Stanje 31.12.2022	622.217	622.217
Sprememba	-863.159	-863.159
Amortizacija	240.942	240.942
Stanje 31.12.2023	0	0
Neodpisana vrednost		
Stanje 31.12.2022	221.029	221.029
Stanje 31.12.2023	1.116.306	1.116.306

Dodatna razkritja pravic do uporabe sredstev v najemu:

NAJEMI v Izkazu finančnega položaja	31.12.2024	31.12.2023
SREDSTVA		
Opredmetena osnovna sredstva		
- Pravica do uporabe poslovnih prostorov v najemu	1.002.171	1.092.025
- Pravica do uporabe parkirnih mest v najemu	29.258	24.280
Skupaj pravica do uporabe sredstev v najemu	1.031.429	1.116.305
OBVEZNOSTI		
Ostale obveznosti		
- Dolgoročne obveznosti iz najema		
- Obveznosti iz najema poslovnih prostorov	1.018.825	1.092.130
- Obveznosti iz najema parkirnih mest	29.731	24.283
Skupaj dolgoročne obveznosti iz najema	1.048.557	1.116.412

Najemi v izkazu poslovnega izida	2024	2023
Obratovalni stroški		
- Najemnine sredstev, ki ne ustrezajo identifikaciji najemov	-94.930	-87.858
- Najemnine sredstev majhne vrednosti	-1.353	-1.570
Amortizacija		
- Amortizacije pravice do uporabe poslovnih prostorov v najemu	-247.864	-235.662
- Amortizacije pravice do uporabe parkirnih mest v najemu	-7.315	-5.280
Obresti od najemov		
- Odhodki za obresti pravice do uporabe-poslovni prostori	-37.830	-105
- Odhodki za obresti pravice do uporabe-parkirni prostori	-1.076	-2

Denarni tokovi	2024	2023
Denarni tok iz najemov	277.064	240.942

Obveznosti iz najemov po zapadlosti:

	31.12.2024	31.12.2023
Obveznosti iz najemov poslovnih prostorov	1.018.825	1.090.012
- z zapadlostjo do 1 leta	267.832	233.674
- z zapadlostjo nad 1 letom	750.993	856.338
Obveznosti iz najemov parkirnih mest	29.731	26.400
- z zapadlostjo do 1 leta	7.802	5.280,00
- z zapadlostjo nad 1 letom	21.929	21.120,00
Skupaj druge obveznosti iz najemov	1.048.557	1.116.412

Tabela gibanja drugih obveznosti iz najemov:

	2024	2023
Začetno stanje 1.1.	1.116.412	221.029
Sprememba pogodbe o najemu	170.303	1.136.218
Odplačila	-277.064	-240.942
Pripis obresti	38.906	107
Končno stanje 31.12.	1.048.557	1.116.412

V letu 2024 je družba v najem prevzela dodatne poslovne prostore in eno parkirno mesto, ki so bili pripoznani na dan prevzema v letu 2024. Nova pripoznana obveznost iz najemov v letu 2024 znaša 170.303 EUR.

2.7.4 Finančne naložbe

31. 12. 2024	Merjene po odplačni vrednosti	Merjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	Merjene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	Skupaj
Dolžniški instrumenti	9.978.193	2.278.885	248.339.081	260.596.159
Državne obveznice	5.298.893		95.359.808	100.658.701
Poslovne obveznice	4.679.300	2.278.885	152.979.273	159.937.459
Lastniški instrumenti	0	530.990.522	17.965.791	548.956.313
Delnice	0	0	17.965.791	17.965.791
Vzajemni skladi	0	529.924.998	0	529.924.998
Naložbe v nepremičninske sklade	0	1.065.524	0	1.065.524
Skupaj	9.978.193	533.269.407	266.304.872	809.552.472

31. 12. 2023	Merjene po odplačni vrednosti	Merjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	Merjene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	Skupaj
Dolžniški instrumenti	16.836.587	2.579.819	264.693.329	284.109.736
Državne obveznice	10.927.633	0	98.371.231	109.298.864
Poslovne obveznice	5.908.954	2.579.819	166.322.099	174.810.872
Lastniški instrumenti	0	401.248.607	15.969.890	417.218.497
Delnice	0	0	15.969.890	15.969.890
Vzajemni skladi	0	399.867.892	0	399.867.892
Naložbe v nepremičninske sklade	0	1.380.715	0	1.380.715
Skupaj	16.836.587	403.828.426	280.663.220	701.328.233

Družba je za določene lastniške vrednostne papirje izbrala opcijo vrednotenja po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI). Takšni instrumenti niso v posesti za trgovanje, za katere se je družba ob začetnem pripoznanju nepreklicno odločila, da jih pripozna v tej kategoriji. Gre za strateške naložbe in družba meni, da je ta klasifikacija ustrežnejša.

Lastniški instrumenti, razvrščeni v kategorijo FVOCI	31.12.2024	31.12.2023
AENA S.M.E. SA	770.847	640.811
AMGEN INC.	566.251	591.418
Bouygues	270.902	323.867
CISCO SYSTEMS, INC.	618.698	499.028
DANONE	569.279	512.981
Deutsche Telekom AG	1.395.387	1.050.525
ESSILORLUXOTTICA	867.008	668.288
Fortum Oyj	394.719	381.430
Fresenius SE & Co. KGaA	447.155	374.229
GALP ENERGIA, SGPS, S.A.	776.558	649.485
GlaxoSmithKline PLC	335.432	344.824
Haleon PLC	117.524	95.605
Iberdrola SA	496.329	430.311
Johnson & Johnson	407.246	417.170
KELLANOVA	779.542	508.756
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	936.922	774.024
KRKA, tovarna zdravil, d.d., Novo mesto	960.212	759.880
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	378.581	394.846
Naturgy Energy Group SA	754.052	870.804
OMV Aktiengesellschaft	259.140	276.004
Österreichische Post Aktiengesell- schaft	624.499	709.067
PFIZER INC.	295.656	303.246
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	340.262	364.223
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA E FARMACEUTICA S.P.A. IN BREVE RECORDATI S.P.A.	477.411	460.711
Siemens Aktiengesellschaft	675.610	608.823
TELENOR ASA	326.948	316.580
TELIA COMPANY AB	260.334	226.088
Veolia Environement, Paris	670.295	706.146
WK Kellogg Co	43.287	29.883
WW Grainger Inc	1.204.023	894.685
Zurich Insurance Group AG	945.684	786.153
Total	17.965.791	15.969.890

Leta 2024 družba ni odsvojila lastniških instrumentov, vrednotenih prek FVOCI. Družba je leta 2024 iz naslova naložbe Iberdrola SA prejela dividendo v obliki vrednostnega papirja in količini 1.066 lotov, ki jo je pripoznala v poslovnem izidu med prihodki iz dividend v višini 12.722 EUR.

Leta 2023 je družba pridobila naložbo v družbo WK Kellogg Co. kot odcepitev družbe Kellanova (prej KELLOGG COMPANY), ta transakcija ni povzročila dodatnih stroškov za družbo. Leta 2023 družba ni odsvojila lastniških instrumentov, vrednotenih prek FVOCI.

Zneski, pripoznani v poslovnem izidu in drugem vseobsegajočem donosu

	2024	2023
Dividende iz kapitalskih naložb, merjenih v FVOCI, pripoznane v poslovnem izidu med prihodki iz dividend	589.987	556.769
V zvezi z naložbami, katerih pripoznanje je bilo odpravljeno v obdobju	0	0
V zvezi z naložbami, ki so bile v posesti ob koncu obdobja poročanja	589.987	556.769

2.7.4.1 Gibanje finančnih naložb

	Merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	Merjene po odplačni vrednosti	Merjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	Skupaj
Stanje 1.1.2024	280.663.220	16.836.587	403.828.426	701.328.233
Nove pridobitve	26.520.159	0	136.949.495	163.469.653
Zapadlost	-35.749.000	-1.162.000	0	-36.911.000
Prilivi od obresti	-6.161.801	-418.104	-102.899	-6.682.804
Odtujitev	-10.419.648	-5.766.411	-80.331.652	-96.517.711
Sprememba poštene vr. - v kapitalu	6.766.367	0	0	6.766.367
Sprememba poštene vr. - v kapitalu (ECL)	-38.494	0	0	-38.494
Sprememba poštene vr. skozi IPI	0	0	72.926.038	72.926.038
Sprememba odplačne vr.	4.685.576	487.115	0	5.172.691
Sprememba ECL skozi IPI	38.494	1.005	0	39.499
Stanje 31.12.2024	266.304.872	9.978.193	533.269.407	809.552.473
	Merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	Merjene po odplačni vrednosti	Merjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	Skupaj
Stanje 1.1.2023	278.899.070	16.823.370	312.099.090	607.821.531
Nove pridobitve	12.949.428		84.954.501	97.903.929
Zapadlost	-21.793.000	0	0	-21.793.000
Prilivi od obresti	-6.983.978	-677.058	-129.070	-7.790.106
Odtujitev	-2.835.738	0	-33.305.137	-36.140.875
Sprememba poštene vr. - v kapitalu	15.106.925		0	15.106.925
Sprememba poštene vr. - v kapitalu (ECL)	-141.786	0	0	-141.786
Sprememba poštene vr. skozi IPI	0	0	40.209.041	40.209.041
Sprememba odplačne vr.	5.320.513	689.531	0	6.010.044
Sprememba ECL skozi IPI	141.786	744	0	142.530
Stanje 31.12.2023	280.663.220	16.836.588	403.828.426	701.328.233

Družba nima zastavljenih vrednostnih papirjev.

2.7.4.2 Poštene vrednosti sredstev

		Poštena vrednost				
31.12.2024	Knjigovodska vrednost	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj poštena vrednost	Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo
Naložbe merjene po pošteni vrednosti	799.574.279	795.942.546	2.566.209	1.065.525	799.574.279	0
Naložbe merjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	533.269.407	532.203.883	0	1.065.525	533.269.407	0
Dolžniški instrumenti	2.278.885	2.278.885	0	0	2.278.885	0
Vzajemni skladi	529.924.997	529.924.997	0	0	529.924.997	0
Naložbe v nepremičninske sklade	1.065.525	0	0	1.065.525	1.065.525	0
Naložbe merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	266.304.872	263.738.663	2.566.209	0	266.304.872	0
Dolžniški instrumenti	248.339.081	245.772.872	2.566.209	0	248.339.081	0
Lastniški instrumenti	17.965.791	17.965.791	0	0	17.965.791	0
Naložbe, ki niso merjene po pošteni vrednosti	9.978.193	10.051.395	0	0	10.051.395	73.202
Naložbe merjene po odplačni vrednosti	9.978.193	10.051.395	0	0	10.051.395	73.202
Dolžniški instrumenti (obveznice)	9.978.193	10.051.395	0	0	10.051.395	73.202

		Poštena vrednost				
31.12.2023	Knjigovodska vrednost	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj poštena vrednost	Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo
Naložbe merjene po pošteni vrednosti	684.491.646	680.576.874	2.534.056	1.380.715	684.491.646	0
Naložbe merjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	403.828.426	402.447.711	0	1.380.715	403.828.426	0
Dolžniški instrumenti	2.579.819	2.579.819	0	0	2.579.819	0
Vzajemni skladi	399.867.892	399.867.892	0	0	399.867.892	0
Naložbe v nepremičninske sklade	1.380.715	0	0	1.380.715	1.380.715	0
Naložbe merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	280.663.220	278.129.163	2.534.056	0	280.663.220	0
Dolžniški instrumenti	264.693.329	262.159.273	2.534.056	0	0	0
Lastniški instrumenti	15.969.890	15.969.890	0	0	15.969.890	0
Naložbe, ki niso merjene po pošteni vrednosti	16.836.587	16.989.155	0	0	16.989.155	152.567
Naložbe merjene po odplačni vrednosti	16.836.587	16.989.155	0	0	16.989.155	152.567
Dolžniški instrumenti (obveznice)	16.836.587	16.989.155	0	0	16.989.155	152.567

Gibanje finančnih sredstev, merjenih po poštenu vrednosti in uvrščenih v tretjo raven

	Naložbe v nepremičninske sklade	
	31.12.2024	31.12.2023
Začetno stanje	1.380.715	1.796.699
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-315.191	-415.984
Končno stanje	1.065.524	1.380.715
Prihodki	23.271	5.808

Prerazporeditev finančnih sredstev med ravnmi

31.12.2024	Raven 1	Raven 2	Raven 3
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	0	0	0
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	0	0	0
Dolžniški instrumenti	0	0	0
Prerazporeditev iz ravni 1 v raven 2	0	0	0
Prerazporeditev iz ravni 2 v raven 1	0	0	0
Prerazporeditev iz ravni 3 v raven 2	0	0	0
Skupaj	0	0	0

31.12.2023	Raven 1	Raven 2	Raven 3
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	0	0	0
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	3.483.986	-3.483.986	0
Dolžniški instrumenti	0	0	0
Prerazporeditev iz ravni 1 v raven 2	0	0	0
Prerazporeditev iz ravni 2 v raven 1	3.483.986	-3.483.986	0
Prerazporeditev iz ravni 3 v raven 2	0	0	0
Skupaj	3.483.986	-3.483.986	0

Velik delež portfelja dolžniških vrednostnih papirjev je na 31. 12. 2024 vrednoten po BID CBBT-ceni, ki predstavlja neprilagojeno kotirano ceno in tako izpolnjuje merila za razporeditev na 1. raven. Na to raven so razvrščeni tudi vzajemni skladi in kotirajoči lastniški vrednostni papirji, ki izpolnjujejo pogoje delujočega trga, ter dolžniški vrednostni papirji, vrednoteni po BID BVAL-ceni, ki izpolnjuje ustrezne pogoje kakovosti cene.

Na raven 2 so razvrščeni dolžniški vrednostni papirji, za katere na datum razvrščanja ne obstaja BID CBBT-cena, ampak BID BVAL-cena slabše kakovosti. Sem so uvrščene tudi naložbe, vrednotene po internem modelu, pri katerem so uporabljeni neposredno in posredno opazovani tržni vložki, kot so krivulja netvegane obrestne mere, donosnost podobnih finančnih instrumentov ter pribitki za kreditno tveganje in nelikvidnost instrumenta. Na to raven so razvrščeni tudi lastniški vrednostni papirji, vrednoteni na podlagi borzne cene, ki izpolnjuje pogoje nedelujočega trga.

Na 3. raven družba razvršča nekotirajoče delnice, vrednotene po nabavni vrednosti, dana posojila, vrednotena po odplačni vrednosti, in naložbe v alternativne sklade, kot so nepremičninski skladi, infrastrukturi skladi, skladi zasebnega dolga, skladi zasebnega kapitala in podobno. Tržne cene oziroma tržne vrednosti tovrstnih naložb niso na voljo, zato vrednotenje na podlagi razpoložljivih tržnih podatkov ni mogoče.

Družba na 3. raven razvršča naložbe v alternativne sklade, kot je nepremičninski skladi. Alternativne 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 izvajamo lastnega vrednotenja in prav tako ni mogoče izvesti analize občutljivosti.

Upravljavci omenjenih skladov za vrednotenje naložb v skladih običajno uporabljajo metode, ki so skladne z mednarodnimi IPEV-standardi vrednotenja alternativnih naložb (Private Equity and Venture Capital Valuation), kot je diskontiranje denarnih tokov, in z metodo večkratnikov (multiples).

Metode vrednotenja so za prej navedene postavke opisane v sklopu računovodskih usmeritev. Za finančne naložbe pa v poglavju 2.3.4.

2.7.5 Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva, ter zavarovalne in pozavarovalne pogodbe, ki so obveznosti

31.12.2024	Sredstva zavarovalnih pogodb	Obveznosti zavarovalnih pogodb	Čista sredstva / obveznosti zavarovalnih pogodb
Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	0	740.213.221	740.213.221
Skupaj zavarovalne pogodbe	0	740.213.221	740.213.221
Pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	-495.597	434.178	-61.419
Skupaj pozavarovalne pogodbe	-495.597	434.178	-61.419

31.12.2023	Sredstva zavarovalnih pogodb	Obveznosti zavarovalnih pogodb	Čista sredstva / obveznosti zavarovalnih pogodb
Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	0	623.856.257	623.856.257
Skupaj zavarovalne pogodbe	0	623.856.257	623.856.257
Pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	-570.407	496.559	-73.848
Skupaj pozavarovalne pogodbe	-570.407	496.559	-73.848

2.7.5.1 Gibanje obveznosti za preostalo kritje (LRC) in obveznosti za nastale zahtevke (LIC) – izdane zavarovalne pogodbe

2024	Obveznosti za preostalo kritje		Obveznosti za nastale škode	Skupaj
	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube		
Sredstva	0	0	0	0
Obveznosti	619.950.190	246.488	3.659.579	623.856.257
Začetno stanje - čista sredstva/obveznosti	619.950.190	246.488	3.659.579	623.856.257
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa				
Prihodki iz zavarovalnih pogodb	-30.199.843	0	0	-30.199.843
Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	-11.734.082	0	0	-11.734.082
Ostale pogodbe	-18.465.761	0	0	-18.465.761
Odhodki iz zavarovalnih pogodb				
Nastali zahtevki (brez naložbene sestavine) in drugi odhodki iz zavarovalnih pogodb	0	-206.421	17.081.161	16.874.741
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke	0	0	-1.396.709	-1.396.709
Nastali zahtevki	0	-206.421	15.684.452	15.478.032
Amortizacija stroškov pridobivanj zavarovanj	4.936.952	0	0	4.936.952
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev	0	400.031	0	400.031
Operativni stroški zavarovanj	4.936.952	400.031	0	5.336.982
Skupaj odhodki iz zavarovalnih pogodb	4.936.952	193.610	15.684.452	20.815.014
Naložbena sestavina, izključena iz prihodkov in odhodkov iz zavarovalnih storitev	-72.938.040	0	72.938.040	0
Zavarovalni rezultat	-98.200.932	193.610	88.622.492	-9.384.829
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	86.838.723	11.266	6.264	86.856.253
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-11.362.208	204.876	88.628.756	77.471.424
Denarni tokovi				
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	125.661.419	0	0	125.661.419
Nastali zahtevki, ki so bili plačani, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev	0	0	-79.319.619	-79.319.619
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-7.456.260	0	0	-7.456.260
Skupaj denarni tokovi	118.205.159	0	-79.319.619	38.885.540
Ostala gibanja	8.819.009	0	-8.819.009	0
Sredstva	0	0	0	0
Obveznosti	735.612.149	451.365	4.149.708	740.213.221
Končno stanje - čista sredstva/obveznosti	735.612.149	451.365	4.149.708	740.213.221

2023	Obveznosti za preostalo kritje		Obveznosti za nastale škode	Skupaj
	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube		
Sredstva	0	0	0	0
Obveznosti	532.917.641	157.446	3.444.802	536.519.890
Začetno stanje - čista sredstva/obveznosti	532.917.641	157.446	3.444.802	536.519.890
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa				
Prihodki iz zavarovalnih pogodb	-25.089.266	0	0	-25.089.266
Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	-11.719.030	0	0	-11.719.030
Ostale pogodbe	-13.370.237	0	0	-13.370.237
Odhodki iz zavarovalnih pogodb				
Nastali zahtevki (brez naložbene sestavine) in drugi odhodki iz zavarovalnih pogodb	0	-160.942	15.013.187	14.852.245
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke	0	0	-857.722	-857.722
Nastali zahtevki	0	-160.942	14.155.465	13.994.523
Amortizacija stroškov pridobivanj zavarovanj	3.358.504	0	0	3.358.504
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev	0	243.324	0	243.324
Operativni stroški zavarovanj	3.358.504	243.324	0	3.601.828
Skupaj odhodki iz zavarovalnih pogodb	3.358.504	82.382	14.155.465	17.596.351
Naložbena sestavina, izključena iz prihodkov in odhodkov iz zavarovalnih storitev	-61.024.757	0	61.024.757	0
Zavarovalni rezultat	-82.755.520	82.382	75.180.222	-7.492.916
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	54.895.245	6.660	718	54.902.623
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-27.860.275	89.042	75.180.940	47.409.707
Denarni tokovi				
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	109.612.385	0	0	109.612.385
Nastali zahtevki, ki so bili plačani, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev	0	0	-63.416.127	-63.416.127
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-6.269.597	0	0	-6.269.597
Skupaj denarni tokovi	103.342.788	0	-63.416.127	39.926.661
Ostala gibanja	11.550.035	0	-11.550.035	0
Sredstva	0	0	0	0
Obveznosti	619.950.190	246.488	3.659.579	623.856.257
Končno stanje - čista sredstva/obveznosti	619.950.190	246.488	3.659.579	623.856.257

2.7.5.2 Gibanje sredstev za preostalo kritje (ARC) in sredstev za nastale zahtevke (AIC) – pozavarovalne pogodbe

2024	Obveznosti za preostalo kritje			Skupaj
	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube	Obveznosti za nastale škode	
Sredstva	-375.308	0	-195.099	-570.407
Obveznosti	610.232	0	-113.673	496.559
Začetno stanje - čista sredstva/obveznosti	234.925	0	-308.772	-73.848
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa				
Alokacija pozavarovateljevih deležev v premiji				
Deleži pozavarovateljev na prihodkih iz zavarovalnih pogodb	692.692	0	0	692.692
Deleži pozavarovateljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb				
Deleži pozavarovateljev na škodah	0	0	-694.657	-694.657
Spremembe pozavarovalnih deležev, ki se nanašajo na obveznosti za nastale zahtevke	0	0	4.621	4.621
Skupaj zneski povrnjeni s strani pozavarovatelja	0	0	-690.036	-690.036
Drugi učinki na poslovni izid ali drugi vseobsegajoči donos	692.692	0	-690.036	2.656
Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovanj	115.775	0	-634	115.141
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	808.466	0	-690.670	117.797
Denarni tokovi				
Plačane pozavarovalne premije	-821.639	0	0	-821.639
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	0	0	716.271	716.271
Skupaj denari tokovi	-821.639	0	716.271	-105.368
Sredstva	-296.334	0	-199.263	-495.597
Obveznosti	518.086	0	-83.908	434.178
Končno stanje - čista sredstva/obveznosti	221.752	0	-283.171	-61.419

2023	Obveznosti za preostalo kritje			Skupaj
	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube	Obveznosti za nastale škode	
Sredstva	-373.520	0	-130.356	-503.876
Obveznosti	698.793	0	-32.509	666.284
Začetno stanje - čista sredstva/obveznosti	325.273	0	-162.865	162.408
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa				
Alokacija pozavarovateljevih deležev v premiji				
Deleži pozavarovateljev na prihodkih iz zavarovalnih pogodb	464.050	0	0	464.050
Deleži pozavarovateljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb				
Deleži pozavarovateljev na škodah	0	0	-384.060	-384.060
Spremembe pozavarovalnih deležev, ki se nanašajo na obveznosti za nastale zahtevke	0	0	-97.814	-97.814
Skupaj zneski povrnjeni s strani pozavarovatelja	0	0	-481.874	-481.874
Drugi učinki na poslovni izid ali drugi vseobsegajoči donos	464.050	0	-481.874	-17.824
Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovanj	200.049	0	17	200.066
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	664.099	0	-481.857	182.242
Denarni tokovi				
Plačane pozavarovalne premije	-754.448	0	0	-754.448
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	0	0	335.950	335.950
Skupaj denari tokovi	-754.448	0	335.950	-418.498
Sredstva	-375.308	0	-195.099	-570.407
Obveznosti	610.232	0	-113.673	496.559
Končno stanje - čista sredstva/obveznosti	234.925	0	-308.772	-73.848

2.7.5.3 Gibanje posameznih sestavin zavarovalnih pogodb

2024	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje	Pogodbena storitvena marža			Skupaj
			Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	Ostale pogodbe	Skupaj pogodbena storitvena marža	
Sredstva	0	0	0	0	0	0
Obveznosti	564.399.720	8.789.667	16.874.586	33.792.284	50.666.870	623.856.257
Začetno stanje - čista sredstva/obveznosti	564.399.720	8.789.667	16.874.586	33.792.284	50.666.870	623.856.257
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa						0
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev	-23.460.445	2.714.058	3.883.803	16.154.123	20.037.926	-708.462
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	-10.675.370	1.978.514	3.883.803	3.740.714	7.624.517	-1.072.339
Spremembe ocen, ki ne prilagodijo pogodbene storitvene marže (izgube/razveljavitve zgub pri kočljivih pogodbah)	115.958	-5.848	0	0	0	110.110
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju	-12.901.034	741.391	0	12.413.409	12.413.409	253.767
Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev	2.479.014	-1.364.253	-2.920.913	-5.473.506	-8.394.419	-7.279.658
Znesek pogodbeno storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev	0	0	-2.920.913	-5.473.506	-8.394.419	-8.394.419
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev	0	-1.364.253	0	0	0	-1.364.253
Izkustvene prilagoditve	2.479.014	0	0	0	0	2.479.014
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev	-1.377.347	-19.362	0	0	0	-1.396.709
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke	-1.377.347	-19.362	0	0	0	-1.396.709
Zavarovalni rezultat	-22.358.778	1.330.442	962.890	10.680.617	11.643.507	-9.384.829
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	86.171.271	128.605	36.282	520.096	556.378	86.856.253
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	63.812.493	1.459.047	999.172	11.200.712	12.199.884	77.471.424
Denarni tokovi						
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	125.661.419	0	0	0	0	125.661.419
Nastali zahtevki, ki so bili plačani, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev	-79.319.619	0	0	0	0	-79.319.619
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-7.456.260	0	0	0	0	-7.456.260
Skupaj denarni tokovi	38.885.540	0	0	0	0	38.885.540
Sredstva	0	0	0	0	0	0
Obveznosti	667.097.753	10.248.714	17.873.758	44.992.996	62.866.754	740.213.221
Končno stanje - čista sredstva/obveznosti	667.097.753	10.248.714	17.873.758	44.992.996	62.866.754	740.213.221

2023	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje	Pogodbena storitvena marža			Skupaj
			Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	Ostale pogodbe	Skupaj pogodbena storitvena marža	
Sredstva	0	0	0	0	0	0
Obveznosti	489.478.056	8.055.414	15.981.629	23.004.791	38.986.419	536.519.890
Začetno stanje - čista sredstva/obveznosti	489.478.056	8.055.414	15.981.629	23.004.791	38.986.419	536.519.890
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa						0
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev	-31.169.229	1.966.959	4.042.078	13.972.470	18.014.547	-11.187.723
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	-18.775.596	1.408.389	4.042.078	1.894.082	5.936.159	-11.431.048
Spremembe ocen, ki ne prilagodijo pogodbene storitvene marže (izgube/razveljavitve zgub pri kočljivih pogodbah)	9.594	44.369	0	0	0	53.963
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju	-12.403.227	514.201	0	12.078.388	12.078.388	189.362
Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev	12.133.433	-1.484.982	-2.649.918	-3.446.005	-6.095.923	4.552.529
Znesek pogodbeno storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev	0	0	-2.649.918	-3.446.005	-6.095.923	-6.095.923
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev	0	-1.484.982	0	0	0	-1.484.982
Izkustvene prilagoditve	12.133.433	0	0	0	0	12.133.433
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev	-842.984	-14.738	0	0	0	-857.722
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke	-842.984	-14.738	0	0	0	-857.722
Zavarovalni rezultat	-19.878.780	467.240	1.392.160	10.526.465	11.918.625	-7.492.916
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	54.873.784	267.014	-499.203	261.028	-238.174	54.902.623
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	34.995.003	734.253	892.958	10.787.493	11.680.450	47.409.707
Denarni tokovi						
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	109.612.385	0	0	0	0	109.612.385
Nastali zahtevki, ki so bili plačani, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev	-63.416.127	0	0	0	0	-63.416.127
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-6.269.597	0	0	0	0	-6.269.597
Skupaj denarni tokovi	39.926.661	0	0	0	0	39.926.661
Sredstva	0	0	0	0	0	0
Obveznosti	564.399.720	8.789.667	16.874.586	33.792.284	50.666.870	623.856.257
Končno stanje - čista sredstva/obveznosti	564.399.720	8.789.667	16.874.586	33.792.284	50.666.870	623.856.257

2.7.5.4 Gibanje posameznih sestavin pozavarovalnih pogodb

2024	Pogodbeni storitveni marži						Skupaj
	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje	Pogodbe, za katere je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop	Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	Ostale pogodbe	Skupaj pogodbeni storitveni marži	
Sredstva	2.157.037	179.212	0	-45.187	-2.861.468	-2.906.656	-570.407
Obveznosti	508.130	47.672	0	-44.979	-14.264	-59.243	496.559
Začetno stanje - čista sredstva/obveznosti	2.665.167	226.884	0	-90.166	-2.875.733	-2.965.899	-73.848
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa							
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnje storitev	1.344.156	59.365	0	-51.179	-1.352.342	-1.403.521	0
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	439.842	-2.432	0	-51.179	-386.231	-437.410	0
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju	904.315	61.796	0	0	-966.111	-966.111	0
Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev	-353.371	-29.466	0	37.820	343.053	380.873	-1.965
Znesek pogodbeno storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev	0	0	0	37.820	343.053	380.873	380.873
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnje ali preteklo storitev	0	-29.466	0	0	0	0	-29.466
Izkustvene prilagoditve	-353.371	0	0	0	0	0	-353.371
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev	9.812	-5.191	0	0	0	0	4.621
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke	9.812	-5.191	0	0	0	0	4.621
Drugi učinki na poslovni izid ali drugi vseobsegajoči donos	1.000.598	24.707	0	-13.360	-1.009.289	-1.022.649	2.656
Čisti finančni prihodki / odhodki pozavarovanj	161.880	12.421	0	-300	-58.859	-59.160	115.141
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	1.162.477	37.128	0	-13.660	-1.068.148	-1.081.808	117.797
Denarni tokovi							
Plačane pozavarovalne premije	-821.639	0	0	0	0	0	-821.639
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	716.271	0	0	0	0	0	716.271
Skupaj denarni tokovi	-105.368	0	0	0	0	0	-105.368
Sredstva	3.266.795	227.870	0	-54.478	-3.935.783	-3.990.261	-495.597
Obveznosti	455.482	36.142	0	-49.348	-8.098	-57.446	434.178
Končno stanje - čista sredstva/obveznosti	3.722.277	264.012	0	-103.826	-3.943.881	-4.047.708	-61.419

2023	Pogodbeni storitveni marži						Skupaj
	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje	Pogodbe, za katere je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop	Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	Ostale pogodbe	Skupaj pogodbeni storitveni marži	
Sredstva	1.808.852	135.787	0	-40.863	-2.407.652	-2.448.515	-503.876
Obveznosti	690.646	53.072	0	-77.434	0	-77.434	666.284
Začetno stanje - čista sredstva/obveznosti	2.499.498	188.859	0	-118.297	-2.407.652	-2.525.949	162.408
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa							
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnje storitev	642.174	52.055	0	3.320	-697.548	-694.228	0
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	70.267	11.617	0	3.320	-85.205	-81.885	0
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju	571.906	40.437	0	0	-612.344	-612.344	0
Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev	-176.838	-24.289	0	24.829	256.289	281.117	79.991
Znesek pogodbeno storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev	0	0	0	24.829	256.289	281.117	281.117
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnje ali preteklo storitev	0	-24.289	0	0	0	0	-24.289
Izkustvene prilagoditve	-176.838	0	0	0	0	0	-176.838
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev	-93.872	-3.943	0	0	0	0	-97.814
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke	-93.872	-3.943	0	0	0	0	-97.814
Drugi učinki na poslovni izid ali drugi vseobsegajoči donos	371.464	23.823	0	28.149	-441.260	-413.111	-17.824
Čisti finančni prihodki / odhodki pozavarovanj	212.703	14.202	0	-18	-26.821	-26.839	200.066
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	584.167	38.025	0	28.131	-468.081	-439.950	182.242
Denarni tokovi							
Plačane pozavarovalne premije	-754.448	0	0	0	0	0	-754.448
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	335.950	0	0	0	0	0	335.950
Skupaj denarni tokovi	-418.498	0	0	0	0	0	-418.498
Sredstva	2.157.037	179.212	0	-45.187	-2.861.468	-2.906.656	-570.407
Obveznosti	508.130	47.672	0	-44.979	-14.264	-59.243	496.559
Končno stanje - čista sredstva/obveznosti	2.665.167	226.884	0	-90.166	-2.875.733	-2.965.899	-73.848

2.7.5.5 Učinki (po)zavarovalnih pogodb, za katere je bilo v obdobju opravljeno začetno pripoznanje (BBA, VFA)

2024	Izdane pogodbe	
	Dobičkonosne	Kočljive
Zavarovalne pogodbe		
Nastali zahtevki in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	59.746.063	956.263
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	8.470.762	454.015
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov	68.216.825	1.410.278
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov	-81.351.335	-1.176.802
Prilagoditev za nefinančna tveganja	721.101	20.290
Pogodbena storitvena marža	12.413.409	0
Skupaj ob začetnem pripoznanju	0	253.767

2023	Izdane pogodbe	
	Dobičkonosne	Kočljive
Zavarovalne pogodbe		
Nastali zahtevki in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	59.988.334	699.534
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	6.501.601	281.983
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov	66.489.935	981.517
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov	-79.068.846	-805.833
Prilagoditev za nefinančna tveganja	500.523	13.678
Pogodbena storitvena marža	12.078.388	0
Skupaj ob začetnem pripoznanju	0	189.362

2024	Izdane pogodbe	
	Pogodbe pripoznane brez povrnitve izgube	Pogodbe pripoznane s povrnitvijo izgube
Pozavarovalne pogodbe		
Premija	-688.928	0
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov	-688.928	0
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov	1.593.242	0
Prilagoditev za nefinančna tveganja	61.796	0
Pogodbena storitvena marža	-966.111	0
Skupaj ob začetnem pripoznanju	0	0

2023	Izdane pogodbe	
	Pogodbe pripoznane brez povrnitve izgube	Pogodbe pripoznane s povrnitvijo izgube
Pozavarovalne pogodbe		
Premija	-412.152	0
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov	-412.152	0
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov	984.058	0
Prilagoditev za nefinančna tveganja	40.437	0
Pogodbena storitvena marža	-612.344	0
Skupaj ob začetnem pripoznanju	0	0

Vse novo pripoznane zavarovalne pogodbe v letih 2023 in 2024 so bile izdane s strani družbe. Pridobitev zavarovalnih pogodb na druge načine ni bilo.

Za pogodbe, pripoznane v letu 2023 pričakovani denarni prilivi v razkritju vsebujejo le pogodbeno določene redne premije, enkratne premije in v letu pripoznanja pogodbe prejeta dodatna vplačila. Nastali zahtevki in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev vsebujejo le odlive za odkupe, ki izhajajo iz pogodbeno določene redne premije in v letu pripoznanja prejetih enkratnih in dodatnih vplačil.

Pričakovani denarni prilivi in pričakovani denarni odlivi v razkritjih za pogodbe, pripoznane v letu 2023, ne vsebujejo vseh pričakovanih denarnih vplačil. Večji prilivi ustrezajo večjim odlivom, zaradi česar je neto efekt zanemarljiv.

2.7.5.6 Prikaz pričakovanega sproščanja CSM

2024	< 1 leto	1-2 leti	2-3 leta	3-4 leta	4-5 let	5-10 let	> 10 let	Skupaj
Zavarovalne pogodbe	7.601.308	6.364.150	5.772.278	5.204.542	4.662.895	16.109.379	17.152.201	62.866.754
Pozavarovalne pogodbe	-369.125	-307.501	-284.761	-271.838	-263.286	-1.153.322	-1.397.876	-4.047.708
Skupaj	7.232.183	6.056.649	5.487.517	4.932.705	4.399.610	14.956.057	15.754.326	58.819.047

2023	< 1 leto	1-2 leti	2-3 leta	3-4 leta	4-5 let	5-10 let	> 10 let	Skupaj
Zavarovalne pogodbe	5.664.792	4.816.363	4.381.767	3.947.636	3.532.983	12.447.335	15.875.994	50.666.870
Pozavarovalne pogodbe	-276.037	-226.928	-215.097	-201.568	-192.205	-832.956	-1.021.110	-2.965.899
Skupaj	5.388.755	4.589.435	4.166.670	3.746.068	3.340.779	11.614.379	14.854.885	47.700.971

2.7.6 Druge terjatve

	31.12.2024	31.12.2023
Druge terjatve (do zunanjih), od tega:	741.290	396.373
- terj. za provizije iz naslova sredstev v upravljanju v skladih	488.557	335.041
- terj. do upravitelja naložb iz naslova prodaje točk skladov	227.544	50.257
- ostale druge terjatve	25.189	11.075
Skupaj druge terjatve	741.290	396.373

Druge terjatve so kratkoročna sredstva na katere niso bili oblikovani popravki vrednosti, saj ocenjujemo, da je njihova poštena vrednost enaka knjigovodski vrednosti. Vse druge terjatve so na 31.12.2024 in 31.12.2023 nezapadle.

2.7.7 Druga sredstva

V okviru postavke druga sredstva so izkazani nezaračunani prihodki in kratkoročno odloženi obratovalni stroški, ki so v celoti izkazani v okviru izkaza finančnega položaja življenjskih zavarovanj.

	31.12.2024	31.12.2023
Kratkoročno nezaračunani prihodki	20.279	18.342
Kratkoročno odloženi stroški	426.922	288.899
Skupaj druga sredstva	447.201	307.241

Kratkoročno nezaračunani prihodki se nanašajo na še nezaračunane terjatve iz naslova provizij do poslovnih partnerjev iz naslova sredstev v upravljanju v skladih. Kratkoročno odloženi stroški so odloženi obratovalni stroški z ročnostjo krajšo od enega leta.

2.7.8 Denar in denarni ustrezniki

	31.12.2024	31.12.2023
Denarna sredstva na računih pri bankah	404.820	393.315
Depoziti na odpoklic	4.000	4.000
Depoziti do 3 mesecev	3.584.878	2.544.740
Skupaj denar in denarni ustrezniki	3.993.698	2.942.055

Družba v okviru postavke denar in denarni ustrezniki izkazuje denarna sredstva, ki jih ima na poslovnih računih pri bankah, prosta denarna sredstva pri upravitelju naložb, depozite na odpoklic ter depozite do 3 mesecev.

2.7.9 Kapital

	31.12.2024	31.12.2023
Osnovni kapital	7.043.899	7.043.899
Kapitalske rezerve	58.625	58.625
Rezerve iz dobička	39.160.538	39.160.538
Akumuliran drugi vseobsegajoči donos	9.140.370	12.780.149
Zadržani dobiček preteklega leta	6.863.522	8.600.699
Rezultat poslovnega leta	8.434.451	8.980.779
Skupaj kapital	70.701.406	76.624.690

Osnovni kapital

Osnovni kapital družbe znaša tako na dan 31.12.2024 kot tudi na dan 31.12.2023 7.043.899 EUR in je razdeljen na 1.688 navadnih, imenskih, nematerializiranih kosovnih delnic. Vsaka delnica zagotavlja njenemu imetniku en glas. Vse delnice so bile odobrene, izdane in v celoti plačane do bilančnega dne. Znesek v osnovnem kapitalu, ki pripada posamezni kosovni delnici znaša tako na dan 31.12.2024 kot tudi na dan 31.12.2023 4.172,93 EUR.

Družba na bilančni datum nima v lasti lastnih delnic.

Kapitalske rezerve

Kapitalske rezerve se v višini 58.625 EUR nanašajo na zneske, ki jih je družba pridobila z vplačili, ki so presegali najmanjše emisijske zneske delnic (vplačani presežek kapitala). V letu 2024 na tej postavki ni bilo sprememb.

Rezerve iz dobička

	31.12.2024	31.12.2023
Zakonske rezerve	645.764	645.764
Druge rezerve iz dobička	38.514.773	38.514.773
Skupaj rezerve iz dobička	39.160.538	39.160.538

Družba v letu 2024 ni povečala zakonskih rezerv, saj je bila njihova vrednost že na dan 31.12.2024 izkazana v višini, ki je v skladu s 3. odstavkom 64. člena ZGD-1 (vsota zakonskih rezerv in kapitalskih rezerv je enaka 10% vrednosti osnovnega kapitala).

Akumulirani drugi vseobsegajoči donos

	31.12.2024	31.12.2023
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos iz finančnih naložb:	-7.808.942	-13.056.683
- Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb	-10.152.199	-16.918.566
- Pričakovane kreditne izgube	140.736	179.229
- Odloženi davki	2.202.522	3.682.654
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb:	16.937.869	25.816.818
- Sprememba obrestne mere	21.715.216	33.098.485
- Odloženi davki	-4.777.348	-7.281.667
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos iz rezervacij za odpravnine pri upokojitvi:	11.443	20.013
- Aktuarski dobički/izgube od rezervacij za odpravnine pri upokojitvi	14.622	25.610
- Odloženi davki	-3.180	-5.597
Skupaj akumulirani drugi vseobsegajoči donos	9.140.370	12.780.149

Tabela gibanja akumuliranega drugega vseobsegajočega donosa:

	Akumulirani drugi vseobsegajoči donos iz finančnih naložb	Akumulirani drugi vseobsegajoči donos iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	Akumulirani drugi vseobsegajoči donos iz rezervacij za odpravnine pri upokojitvi:	Skupaj
2024				
Začetno stanje 1. januar	-13.056.683	25.816.818	20.013	12.780.148
Neto izguba/dobiček zaradi spremembe poštene vrednosti	6.769.472	-11.383.269	-10.988	-4.624.785
Prenos izgub/dobičkov v IPI in IDVD ob prodaji (pojasnilo 2.7.16)	-3.104			-3.104
Učinek izgub/dobičkov v IDVD zaradi slabitev - ECL (pojasnilo 2.7.16)	-38.494			-38.494
Sprememba odloženih davkov (pojasnilo 2.7.12)	-1.480.132	2.504.319	2.417	1.026.604
Končno stanje 31. december	-7.808.942	16.937.869	11.443	9.140.370

2023	Akumulirani drugi vseobsegajoči donos iz finančnih naložb	Akumulirani drugi vseobsegajoči donos iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	Akumulirani drugi vseobsegajoči donos iz rezervacij za odpravnine pri upokojitvi:	Skupaj
Začetno stanje 1. januar	-25.680.625	37.180.680	13.300	11.513.355
Neto izguba/dobiček zaradi spremembe poštene vrednosti	14.838.244	-12.803.590	9.230	2.043.884
Prenos izgub/dobičkov v IPI in IDVD ob prodaji (pojasnilo 2.7.16)	268.681			268.681
Učinek izgub/dobičkov v IDVD zaradi slabitev - ECL (pojasnilo 2.7.16)	-141.786			-141.786
Sprememba odloženih davkov (pojasnilo 2.7.12)	-2.341.196	1.439.727	-2.517	-903.986
Končno stanje 31. december	-13.056.683	25.816.818	20.013	12.780.148

Rezultat poslovnega leta

V letu 2024 je družba realizirala čisti dobiček v višini 8.434.451 EUR (v letu 2023 8.890.779 EUR). Celotni čisti dobiček poslovnega leta 2024 bo razporedila skupščina družbe.

Zadržani dobiček preteklega leta

V letu 2024 je skupščina družbe razporedila bilančni dobiček poslovnega leta 2023 v višini 17.581.478 EUR:

- v zadržani dobiček v višini 6.863.522 EUR ter
- za izplačilo dividend v višini 10.717.956 EUR.

2.7.10 Prikaz bilančnega dobička

	2024	2023
Čisti poslovni izid poslovnega leta	8.434.451	8.980.779
Preneseni čisti dobiček (+) / prenesena čista izguba (-)	6.863.522	8.600.699
rezultat tekočega leta po veljavnih standardih	8.434.451	8.980.779
Povečanje drugih rezerv po sklepu uprave in nadzornega sveta	0	0
Bilančni dobiček (a+b+c-č-d), ki ga skupščina razporedi:	15.297.973	17.581.478
na delničarje	0	0
v druge rezerve	0	0
za prenos v naslednje leto	15.297.973	17.581.478

O uporabi bilančnega dobička, ki je na dan 31.12.2024 znašal 15.297.973 EUR, bo odločala skupščina. Končni predlog skupščini za uporabo bilančnega dobička bosta uprava in nadzorni sveta oblikovala ob sklicu skupščine, pri čemer bosta upoštevala solventnostni položaj družbe na dan 31.12.2024, ciljno višino kapitaliziranosti družbe glede na strategijo prevzemanja tveganj ter druge dejavnike in tveganja, ki bi lahko vplivala na finančni položaj družbe.

2.7.11 Druge rezervacije

V okviru postavke druge rezervacije so izkazane rezervacije za ugodnosti zaposlenih, in sicer dolgoročne rezervacije za odpravnine ob upokojitvi, jubilejne nagrade ter rezervacije za nagrade upravi in vodilnim delavcem. Na dan 31.12.2024 so rezervacije za ugodnosti zaposlenih znašale 203.250 EUR (na dan 31.12.2023 70.370 EUR).

Družba v celoti izkazuje druge rezervacije v okviru izkaza finančnega položaja življenjskih zavarovanj.

	31.12.2024	31.12.2023
Rezervacije za nagrade upravi in vodilnim delavcem	111.582	0
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	71.074	54.580
Rezervacije za jubilejne nagrade	20.594	15.790
Končno stanje 31.12.	203.250	70.370

	31.12.2024	31.12.2023
Začetno stanje 1.1.	70.370	73.669
Spremembe (pojasnilo 2.9.21 in 2.9.24):	132.880	-3.299
- Oblikovanje	123.373	8.750
- Izplačilo	-6.922	-3.643
- Odprava	5.440	824
- Aktuarske izgube preko drugega vseobsegajočega položaja	10.988	-9.230
Končno stanje 31.12.	203.250	70.370

Navajamo še analizo občutljivosti rezervacij za odpravnino ob upokojitvi ter rezervacij za jubilejne nagrade.

Občutljivost	Rezervacije za odpravnino ob upokojitvi	Rezervaicije za Jubilejne nagrade
Višina rezervacij ob uporabljeni predpostavki (v EUR)	31.12.2024	31.12.2024
Znižanje diskontne obrestne mere za 1%	79.457	21.839
Povečanje diskontne obrestne mere za 1%	63.869	19.482
Znižanje realne rasti plač za 0,5%	67.079	20.594
Povečanje realne rasti plač za 0,5%	75.352	20.594
Znižanje fluktuacije za 10%	79.608	21.860
Povečanje fluktuacije za 10%	63.621	19.443
Zmanjšanje umrljivosti za 10%	71.610	20.635
Povečanje umrljivosti za 10%	70.543	20.553

Občutljivost	Rezervacije za odpravnino ob upokojitvi	Rezervaicije za Jubilejne nagrade
Višina rezervacij ob uporabljeni predpostavki (v EUR)	31.12.2023	31.12.2023
Znižanje diskontne obrestne mere za 1%	60.767	16.795
Povečanje diskontne obrestne mere za 1%	49.279	14.891
Znižanje realne rasti plač za 0,5%	51.644	15.791
Povečanje realne rasti plač za 0,5%	57.729	15.791
Znižanje fluktuacije za 10%	61.198	16.863
Povečanje fluktuacije za 10%	48.856	14.818
Zmanjšanje umrljivosti za 10%	54.973	15.823
Povečanje umrljivosti za 10%	54.190	15.758

2.7.12 Odložene obveznosti za davek

	31.12.2024	31.12.2023
Terjatve za odloženi davek (pričakovano poplačilo več kot 12 mesecev)	2.442.138	3.939.052
Obveznosti za odloženi davek (pričakovano poplačilo več kot 12 mesecev)	-4.812.778	-7.330.636
Skupaj odložene terjatve/obveznosti za davek (neto)	-2.370.639	-3.391.584

V naslednji tabeli so prikazane začasne razlike iz naslova odloženih davkov in izračun terjatev in obveznosti za odložene davke:

	Začasna razlika	Dav.st.	31.12.2024
Vrednotenje naložb po poštenu vrednosti	10.152.199	22%	2.233.484
Rezervacije za zaposlene-aktuarski dobički/izgube pri odpravninah ob upokojitvi	-14.453	22%	-3.180
Pričakovane kreditne izgube	953	22%	210
Sprememba obrestne mere pri zavarovalnih in pozavarovalnih pogodbah	-21.715.216	22%	-4.777.348
Rezervacije za zaposlene-za jubilejne nagrade in tekoče stroške in obresti pri odpravninah	75.460	22%	16.601
Trajne slabitve finančnih naložb, ki še niso bile pripoznane v davčnem obračunu	725.423	22%	159.593
Skupaj	-10.775.634		-2.370.639

	Začasna razlika	Dav.st.	31.12.2023
Vrednotenje naložb po poštenu vrednosti	16.918.566	22%	3.722.085
Rezervacije za zaposlene-aktuarski dobički/izgube pri odpravninah ob upokojitvi	-25.441	22%	-5.597
Pričakovane kreditne izgube	1.958	22%	431
Sprememba obrestne mere pri zavarovalnih in pozavarovalnih pogodbah	-33.098.485	22%	-7.281.667
Rezervacije za zaposlene-za jubilejne nagrade in tekoče stroške in obresti pri odpravninah	61.689	22%	13.572
Trajne slabitve finančnih naložb, ki še niso bile pripoznane v davčnem obračunu	725.423	22%	159.593
Skupaj	-15.416.290		-3.391.584

Gibanje terjatev in obveznosti za odloženi davek:

2024	Začetno stanje	Vključeno v izkaz poslovnega izida	Vključeno v drug vseobsegajoči donos	Končno stanje	odložene terjatve za davek	odložene obveznosti za davek
MSRP 17 Izdano zavarovanje	-7.202.882	0	2.477.934	-4.724.948	1.250	-4.726.198
MSRP 17 Pozavarovanje	-78.785	0	26.385	-52.400	38,47	-52.438
MSRP 9 Finančne naložbe	3.882.109	-8.690	-1.480.132	2.393.287	2.424.248	-30.962
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	7.975	3.030	2.417	13.422	16.601	-3.180
Terjatve/Obveznosti za odloženi davek zaradi prehoda na nove standarde	0	0	0	0	0	0
Skupaj	-3.391.584	-5.660	1.026.604	-2.370.639	2.442.138	-4.812.778

2023	Začetno stanje	Vključeno v izkaz poslovnega izida	Vključeno v drug vseobsegajoči donos	Končno stanje	odložene terjatve za davek	odložene obveznosti za davek
MSRP 17 Izdano zavarovanje	-8.614.750	0	1.411.868	-7.202.882	3.942	-7.206.824
MSRP 17 Pozavarovanje	-106.644	0	27.859	-78.785	0	-78.785
MSRP 9 Finančne naložbe	6.023.850	137.979	-2.279.721	3.882.109	3.921.539	-39.430
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	7.018	3.473	-2.517	7.975	13.572	-5.597
Terjatve/Obveznosti za odloženi davek zaradi prehoda na nove standarde	58.843	2.632	-61.475	0	0	0
Skupaj	-2.631.683	144.085	-903.986	-3.391.584	3.939.052	-7.330.636

Družba je pri izračunu terjatev in obveznosti za odloženi davek na 31.12.2023 in 31.12.2024 upoštevala 22% davčno stopnjo.

2.7.13 Druge obveznosti

Med ostalimi obveznostmi so izkazane poslovne obveznosti ter vnaprej vračunani stroški.

	31.12.2024	31.12.2023
Ostale obveznosti	786.282	603.766
Vnaprej vračunani stroški	2.157.346	1.832.868
Skupaj ostale obveznosti	2.943.628	2.436.634

Pretežni del ostalih obveznosti se nanaša na kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v državi in v tujini (na dan 31.12.2024 294.480 EUR oz. na dan 31.12.2023 204.885 EUR) ter na obveznosti do zaposlenih (na dan 31.12.2024 418.251 EUR oz. na 31.12.2023 352.608 EUR).

Med vnaprej vračunanimi stroški so v letu 2024 izkazani tudi kratkoročni vkalkulirani stroški za neizrabljeni letni dopust v višini 134.256 EUR (na dan 31.12.2023 131.370 EUR), ki so v celoti izkazani v okviru izkaza finančnega položaja življenjskega zavarovanja.

Vse ostale obveznosti so kratkoročne obveznosti, zato ocenjujemo, da je njihova poštena vrednost enaka knjigovodski vrednosti.

Družba na dan 31.12.2024 in na dan 31.12.2023 ne izkazuje podrejenih obveznosti.

2.7.14 Prihodki in odhodki iz zavarovalnih storitev

Prihodki iz zavarovalnih storitev

v EUR	2024	2023
Zneski vezani na spremembo obveznosti za preostalo kritje:	25.262.891	21.730.763
Pričakovani odhodki iz škodnih zahtevkov in drugih odhodki iz zavarovalnih storitev	15.596.725	14.160.277
Sprostitev prilagoditve za nefinančna tveganja za iztekla tveganja	1.361.576	1.481.484
Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu	8.394.419	6.095.923
Drugi zneski (npr. izkustvene prilagoditve za prejemke od premij)	-89.828	-6.921
Povračilo denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	4.936.952	3.358.504
Zavarovalni prihodki	30.199.843	25.089.266

Odhodki iz zavarovalnih storitev

	2024	2023
Odhodki iz škodnih zahtevkov	-4.366.113	-4.031.386
Obratovalni odhodki zavarovalnih pogodb	-16.448.901	-13.564.965
Stroški pridobivanja zavarovanj	-4.936.952	-3.358.504
Izgube kočljivih pogodb	-193.610	-82.382
Administrativni stroški	-11.318.339	-10.124.079
Zavarovalni odhodki	-20.815.014	-17.596.351

Družba za merjenje zavarovalnih pogodb ne uporablja metode merjenja po pristopu razporejanja premije (PAA).

2.7.15 Prihodki in odhodki iz pozavarovalnih storitev

	2024	2023
Deleži pozavarovateljev na prihodkih iz zavarovalnih pogodb	-692.692	-464.050
Pričakovano povračilo stroškov zavarovalnih storitev, nastalih v obdobju	-491.854	-357.672
Sprememba prilagoditve za nefinančna tveganja	34.913	29.466
Neto prihodki/odhodki pripoznani v izkazu poslovnega izida	-235.750	-135.844
Deleži pozavarovateljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb	690.036	481.874
Deleži pozavarovateljev na škodah in drugih zavarovalnih odhodkih, nastalih v obdobju	694.657	384.060
Spremembe pozavarovalnih deležev, ki se nanašajo na obveznosti za nastale zahtevke	-4.621	97.814
Čisti prihodki / odhodki iz pozavarovalnih pogodb	-2.656	17.824

Družba za merjenje pozavarovalnih pogodb ne uporablja metode merjenja po pristopu razporejanja premije (PAA).

2.7.16 Prihodki in odhodki od finančnih naložb

Prihodki naložb po skupinah MSRP

2024	Prihodki od obresti	Prihodki iz dividend	Čisti dobički / izgube iz odpripoznanja finančnih sredstev	Čiste oslabitve/ odprave slabitev finančnih sredstev	Sprememba poštene vrednosti naložb, vrednotenih preko poslovnega izida	Tečajne razlike iz naložbenja	Drugi prihodki / odhodki iz naložbenja	SKUPAJ
Naložbe merjene po odplačni vrednosti	487.131	0	31.148	1.064	0	19.352	0	538.695
Dolžniški instrumenti	487.115	0	31.148	1.064	0	0	0	519.327
Denar in denarni ustrezniki	0	0	0	0	0	0	0	0
Depoziti in potrdila o vlogah	16	0	0	0	0	19.352	0	19.368
Naložbe merjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	0	6.412	1.226.401	0	103.048.740	0	125.348	104.406.901
Obvezno merjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	0	6.412	1.226.401	0	103.048.740	0	125.348	104.406.901
Dolžniški instrumenti	0	0	2.331	0	109.442	0	102.077	213.850
Lastniški instrumenti	0	6.412	1.224.070	0	102.932.472	0	0	104.162.954
Naložbe v nepremičninske sklade	0	0	0	0	6.826	0	23.271	30.097
Naložbe merjene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	4.685.576	708.807	21.616	89.123	0	0	13.362	5.518.484
Dolžniški instrumenti	4.685.576	0	21.616	89.123	0	0	0	4.796.314
Lastniški instrumenti	0	708.807	0	0	0	0	13.362	722.169
Ostale naložbe	5.172.707	715.219	1.279.165	90.187	103.048.740	19.352	138.710	110.464.080
Skupaj prihodki iz naložbenja	5.172.707	715.219	1.279.165	90.187	103.048.740	19.352	138.710	110.464.080

Odhodki naložb po skupinah MSRP

2024	Odhodki za obresti	Slabitve naložb	Čisti dobički / izgube iz odpripoznanja finančnih sredstev	Čiste oslabitve/ odprave slabitev finančnih sredstev	Sprememba poštene vrednosti naložb, vrednotenih preko poslovnega izida	Tečajne razlike iz naložbenja	Drugi prihodki / odhodki iz naložbenja	SKUPAJ
Naložbe merjene po odplačni vrednosti	0	0	3.044	59	0	9.953	0	13.056
Dolžniški instrumenti	0	0	3.044	59	0	0	0	3.102
Depoziti in potrdila o vlogah	0	0	0	0	0	9.953	0	9.953
Naložbe merjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	0	0	82.009	0	31.369.171	0	0	31.451.180
Obvezno merjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	0	0	82.009	0	31.369.171	0	0	31.451.180
Dolžniški instrumenti	0	0	0	0	29.223	0	0	29.223
Lastniški instrumenti	0	0	82.009	0	31.017.931	0	0	31.099.940
Naložbe v nepremičninske sklade	0	0	0	0	322.017	0	0	322.017
Naložbe merjene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	0	0	18.511	50.630	0	0	118.821	187.961
Dolžniški instrumenti	0	0	18.511	50.630	0	0	0	69.141
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	0	118.821	118.821
Skupaj odhodki iz naložbenja	0	0	103.564	50.688	31.369.171	9.953	118.821	31.652.197

Prihodki naložb po skupinah MSRP

2023	Prihodki od obresti	Prihodki iz dividend	Čisti dobički / izgube iz odpripoznanja finančnih sredstev	Čiste oslabitve/ odprave slabitev finančnih sredstev	Sprememba poštene vrednosti naložb, vrednotenih preko poslovnega izida	Tečajne razlike iz naložbenja	Drugi prihodki / odhodki iz naložbenja	SKUPAJ
Naložbe merjene po odplačni vrednosti	689.573	0	0	885	0	35.085	0	725.543
Dolžniški instrumenti	689.531	0	0	885	0	0	0	690.417
Denar in denarni ustrezniki	0	0	0	0	0	0	0	0
Depoziti in potrdila o vlogah	42	0	0	0	0	35.085	0	35.127
Naložbe merjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	0	26.475	210.467	0	68.979.296	0	130.897	69.347.134
Obvezno merjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	0	26.475	210.467	0	68.979.296	0	130.897	69.347.134
Dolžniški instrumenti	0	0	1.166	0	265.710	0	125.088	391.965
Lastniški instrumenti	0	26.475	209.300	0	68.713.585	0	0	68.949.360
Naložbe v nepremičninske sklade	0	0	0	0	0	0	5.808	5.808
Naložbe merjene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	5.320.513	664.699	54.798	161.015	0	0	53.874	6.254.900
Dolžniški instrumenti	5.320.513	0	54.798	161.015	0	0	4.288	5.540.614
Lastniški instrumenti	0	664.699	0	0	0	0	49.577	714.276
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	0	10	10
Skupaj prihodki iz naložbenja	6.010.086	691.174	265.265	161.900	68.979.296	35.085	184.771	76.327.576

Odhodki naložb po skupinah MSRP

2023	Odhodki za obresti	Slabitve naložb	Čisti dobički / izgube iz odpripoznanja finančnih sredstev	Čiste oslabitve/ odprave slabitev finančnih sredstev	Sprememba poštene vrednosti naložb, vrednotenih preko poslovnega izida	Tečajne razlike iz naložbenja	Drugi prihodki / odhodki iz naložbenja	SKUPAJ
Naložbe merjene po odplačni vrednosti	0	0	0	142	0	48.341	0	48.482
Dolžniški instrumenti	0	0	0	142	0	0	0	142
Depoziti in potrdila o vlogah	0	0	0	0	0	48.341	0	48.341
Naložbe merjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	0	0	177.194	0	28.898.488	0	0	29.075.683
Obvezno merjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	0	0	177.194	0	28.898.488	0	0	29.075.683
Dolžniški instrumenti	0	0	0	0	137.229	0	0	137.229
Lastniški instrumenti	0	0	177.194	0	28.345.275	0	0	28.522.469
Naložbe v nepremičninske sklade	0	0	0	0	415.984	0	0	415.984
Naložbe merjene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	0	0	323.479	19.229	0	0	107.930	450.639
Dolžniški instrumenti	0	0	323.479	19.229	0	0	0	342.709
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	0	107.930	107.930
Skupaj odhodki iz naložbenja	0	0	500.674	19.371	28.898.488	48.341	107.930	29.574.804

Donos

Postavka čistih neiztrženih dobičkov in izgub naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, vključuje vse prihodke in odhodke finančnih instrumentov, v bilanci stanja prikazane kot sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. Ta sredstva vključujejo naložbe zavarovancev, ki krijejo obveznosti življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem, pri katerih zavarovanci v celoti prevzemajo naložbeno tveganje. Ta del naložbenega portfelja je vložen v vzajemne sklade po izboru zavarovancev (usklajevanje sredstev in obveznosti). Pri tem se v skladu s prevrednotenjem vrednosti naložb v vzajemne sklade na podlagi tržnih tečajev prevrednotijo tudi zavarovalne obveznosti, iz česar izhaja, da navedeni prihodki in odhodki ne vplivajo na poslovni izid. V letu 2024 je družba iz spremembe poštene vrednosti naložb v vzajemne sklade po izboru zavarovancev, ki so razvrščeni v FVTPL-skupino, imela 73 milijona EUR pozitivnega donosa (2023: 40,2 milijona EUR pozitivnega donosa).

Donos naložb Zavarovalnice Vite je v letu 2024 znašal 78,81 milijona EUR (2023: 46,75 milijona EUR). Na višji donos glede na preteklo leto je najbolj vplivala neto pozitivna sprememba poštene vrednosti naložb razporejenih v FVTPL skupino.

2.7.17 Finančni prihodki / odhodki iz (po)zavarovalnih pogodb

	Življenje	Življenje	Premoženje	Skupaj
	Splošni model - Pristop razporejanja premije	Pristop s spremenljivim nadomestilom (VFA)	Splošni model - Pristop razporejanja premije	
2024				
Čisti finančni prihodki / odhodki iz zavarovanj				
Spremembe v poštenu vrednosti portfelja zavarovalnih pogodba z neposredno udeležbo	0	-73.163.069	0	-73.163.069
Natečene obresti po trenutnih finančnih predpostavkah	0	-2.554	0	-2.554
Natečene obresti po zaklenjeni obrestni meri	-2.305.779	0	-85.861	-2.391.640
Sprememba obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk	-11.312.336	0	13.345	-11.298.991
Skupaj čisti finančni prihodki / odhodki zavarovanj	-13.618.115	-73.165.622	-72.516	-86.856.253
Čisti finančni prihodki / odhodki pozavarovanj				
Natečene obresti	2.317	0	2.473	4.791
Ostalo	-118.316	0	-1.615	-119.931
Čisti finančni prihodki / odhodki pozavarovanj	-115.999	0	858	-115.141
Skupaj čisti finančni prihodki / odhodki pozavarovanj	-115.999	0	858	-115.141
Skupaj	-13.734.114	-73.165.622	-71.658	-86.971.394
Pripoznano v				
Zneski pripoznavani v izkazu poslovnega izida	-2.339.116	-73.165.622	-83.388	-75.588.125
Zneski pripoznavani v izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-11.394.998	0	11.729	-11.383.269
Finančni prihodki in odhodki zavarovanj				
Čisti finančni prihodki / odhodki iz zavarovanj	-13.618.115	-73.165.622	-72.516	-86.856.253
Pripoznano v izkazu poslovnega izida	-2.341.433	-73.165.622	-85.861	-75.592.916
Pripoznano v izkazu drugega vseobsegajočega donosa (brez učinka tečajnih razlik)	-11.276.682	0	13.345	-11.263.337
Čisti finančni prihodki / odhodki pozavarovanj	-115.999	0	858	-115.141
Pripoznano v izkazu poslovnega izida	2.317	0	2.473	4.791
Pripoznano v izkazu drugega vseobsegajočega donosa (brez učinka tečajnih razlik)	-118.316	0	-1.615	-119.931

	Življenje	Življenje	Premoženje	Skupaj
	Splošni model - Pristop razporejanja premije	Pristop s spremenljivim nadomestilom (VFA)	Splošni model - Pristop razporejanja premije	
2023				
Čisti finančni prihodki / odhodki iz zavarovanj				
Spremembe v poštenu vrednosti portfelja zavarovalnih pogodba z neposredno udeležbo	0	-40.240.373	0	-40.240.373
Natečene obresti po zaklenjeni obrestni meri	-2.499.746	-2.362	-69.093	-2.571.201
Sprememba obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk	-12.089.753	0	-1.295	-12.091.048
Skupaj čisti finančni prihodki / odhodki zavarovanj	-14.589.499	-40.242.735	-70.388	-54.902.623
Čisti finančni prihodki / odhodki pozavarovanj				
Natečene obresti	1.738	0	1.368	3.105
Ostalo	-201.129	0	-2.042	-203.171
Čisti finančni prihodki / odhodki pozavarovanj	-199.391	0	-675	-200.066
Skupaj čisti finančni prihodki / odhodki pozavarovanj	-199.391	0	-675	-200.066
Skupaj	-14.788.890	-40.242.735	-71.063	-55.102.689
Pripoznano v				
Zneski pripoznavani v izkazu poslovnega izida	-1.988.639	-40.242.735	-67.725	-42.299.099
Zneski pripoznavani v izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-12.800.252	0	-3.338	-12.803.590
Finančni prihodki in odhodki zavarovanj				
Čisti finančni prihodki / odhodki iz zavarovanj	-14.589.499	-40.242.735	-70.388	-54.902.623
Pripoznano v izkazu poslovnega izida	-1.990.376	-40.242.735	-69.093	-42.302.205
Pripoznano v izkazu drugega vseobsegajočega donosa (brez učinka tečajnih razlik)	-12.599.123	0	-1.295	-12.600.418
Čisti finančni prihodki / odhodki pozavarovanj	-199.391	0	-675	-200.066
Pripoznano v izkazu poslovnega izida	1.738	0	1.368	3.105
Pripoznano v izkazu drugega vseobsegajočega donosa (brez učinka tečajnih razlik)	-201.129	0	-2.042	-203.171

2.7.18 Stroški

2024	Pripisljivi stroški pridobivanja	Pripisljivi administrativni stroški	Nepripisljivi stroški	Skupaj
Stroški provizij	6.576.942	4.557.195	0	11.134.138
Amortizacija	65.452	454.830	85.754	606.036
Stroški dela	550.334	3.824.315	721.040	5.095.689
Ostali obratovalni stroški	237.296	2.299.686	1.063.144	3.600.126
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dej. skupaj z dajatvami	9.318	64.755	12.209	86.282
Drugi odhodki	16.917	117.558	22.165	156.640
Sprememba neamortiziranih stroškov pridobivanja	-2.519.309	0	0	-2.519.309
Skupaj stroški	4.936.952	11.318.339	1.904.311	18.159.602

2023	Pripisljivi stroški pridobivanja	Pripisljivi administrativni stroški	Nepripisljivi stroški	Skupaj
Stroški provizij	5.573.881	3.518.028	0	9.091.909
Amortizacija	54.147	459.573	23.981	537.701
Stroški dela	425.491	3.611.392	188.450	4.225.333
Ostali obratovalni stroški	190.325	2.316.501	717.557	3.224.383
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dej. skupaj z dajatvami	11.888	100.897	5.265	118.050
Drugi odhodki	13.866	117.687	6.141	137.694
Sprememba neamortiziranih stroškov pridobivanja	-2.911.093	0	0	-2.911.093
Skupaj stroški	3.358.504	10.124.078	941.394	14.423.977

Obratovalni stroški po naravnih vrstah

	2024	2023
Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije)	11.134.138	9.091.909
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	606.036	537.701
Stroški dela	5.095.689	4.225.333
Plače zaposlenih	3.902.513	3.209.638
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	644.049	528.373
Drugi stroški dela	549.127	487.322
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dej. Skupaj z dajatvami	86.282	118.050
Stroški regulatorja	156.640	137.693
Ostali obratovalni stroški	3.600.125	3.199.761
Skupaj stroški	20.678.911	17.310.447

V nadaljevanju prikazujemo vsebino večjih postavk, ki tvorijo druge obratovalne stroške, brez stroškov revizije.

Ostali obratovalni stroški	2024	2023
Stroški materiala	36.713	40.535
Stroški energije	50.913	29.350
Stroški najemnine	96.283	89.428
Povračila stroškov zaposlenim in stroški izobraževanja	261.876	313.007
Stroški drugih storitev	1.014.606	866.397
Stroški plačilnega prometa	423.179	418.601
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	1.026.946	862.232
Zavarovalne premije	42.776	20.430
Stroški reklame, propagande in reprezentance	573.479	492.167
Stroški donacij, sponzorski prispevki in članarine	73.355	67.614
Skupaj stroški	3.600.125	3.199.761

Med stroški dela družba poleg stroškov plač izkazuje tudi vkalkulirane stroške nagrad upravi in zaposlenim v znesku 285.929 EUR (v letu 2023 208.135 EUR) ter spremembo rezervacij za kratkoročne in dolgoročne zasluzke zaposlencev v višini 20.118 EUR (39.714 EUR v letu 2023).

Ostali obratovalni stroški

Največji delež med ostalimi obratovalnimi stroški v letu 2024 predstavljajo stroški drugih storitev, od tega stroški računalniških storitev v višini 937.923 EUR (v letu 2023 839.487 EUR). Med ostalimi obratovalnimi stroški so izkazani tudi stroški najemnin v višini 96.283 EUR (89.428 EUR v letu 2023).

Stroški porabljeni za revizorja so prikazani v okviru stroškov intelektualnih in osebnih storitev:

	2024	2023
Revidiranje letnega poročila	47.445	55.666
Druge storitve dajanja zagotovil	37.488	37.123
Skupaj	84.932	92.789

2.7.19 Čisti drugi prihodki in odhodki

V okviru postavke drugi prihodki so izkazani prihodki iz storitev do drugih družb v skupini, na strani odhodkov pa predvsem odhodki za obresti pravice do uporabe sredstev. Neto višina prihodkov in odhodkov v letu 2024 je znašala 13.658 EUR (v letu 2023 40.925 EUR).

2.7.20 Odhodek za davek

	2024	2023
Davek od dohodka pravnih oseb tekočega leta	-2.273.338	-2.189.839
Odloženi davek (pojasnilo 0)	5.660	144.085
Skupaj davek od dohodka pravnih oseb	-2.278.998	-2.045.754

	2024	2023
Dobiček pred obdavčitvijo	10.713.449	11.026.534
Davčna stopnja v %	22%	19%
Dobiček pred obdavčitvijo * veljavna davčna stopnja	2.356.959	2.095.041
Davčni učinek prihodkov, ki se pri obračunu davka odštejejo	-72.016	-79.290
Davčni učinek odhodkov, ki se pri obračunu davka ne odštejejo - davčno nepriznani	94.425	67.626
Davčni učinek prihodkov, ki se pri obračunu davka prištejejo	2.695	2.426
Prihodki oz. odhodki za davčne olajšave	-62.861	-64.023
Drugo	-40.204	23.973
Odhodek za davke	2.278.998	2.045.754
Efektivna davčna stopnja	21,3%	18,6%

2.7.21 Povezane osebe

Vita je od 29.5.2020 v 100% lasti Pozavarovalnice Sava, d.d. in del Zavarovalne skupine Sava.

Družba tako ocenjuje, da ima v letu 2024 poslovne odnose z lastnico in njenimi družbami v skupini, člani nadzornega sveta in uprave ter njihovimi ožji družinskimi člani in družbami, ki jih obvladujejo člani nadzornega sveta, uprave ter njihovi ožji družinski člani.

Družba nima notranjih lastnikov.

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

Skupni znesek dolgov družbe do članov uprave na dan 31.12.2024 znašajo 40.209 EUR (na dan 31.12.2023: 37.448 EUR). Skupni znesek prejemkov članov uprave v letu 2024 so znašali 618.473 EUR (v letu 2021: 597.402 EUR). Skupaj obračunani prejemki predsednice uprave dr. Barbare Smolnikar so v letu 2024 znašali 231.851 EUR (v letu 2023 179.372 EUR), od tega kratkoročne denarne ugodnosti 164.348 EUR (v letu 2023 164.159 EUR), povračila stroškov 7.360 EUR (v letu 2023 2.905 EUR), premija za dodatno pokojninsko zavarovanje 1.800 EUR (v letu 2023 1.800 EUR) ter nagrade 58.342 EUR (v letu 2023 10.508 EUR). Skupaj obračunani prejemki članice uprave mag. Irene Prelog so znašali 201.962 EUR (v letu 2023: 221.514 EUR), od tega kratkoročne denarne ugodnosti 146.120 EUR (v letu 2023: 146.159 EUR), povračila stroškov 2.520 EUR (v letu 2023: 2.633 EUR), premija za dodatno pokojninsko zavarovanje 2.400 EUR (v letu 2023: 2.400 EUR) ter nagrade 50.922 EUR (v letu 2023: 70.321 EUR). Skupaj obračunani prejemki člana uprave mag. Tineta Pusta so v letu 2024 znašali 184.660 EUR (v letu 2023: 196.516 EUR), od tega kratkoročne denarne ugodnosti 131.948 EUR (v letu 2023: 131.759 EUR), povračila stroškov 5.012 EUR (v letu 2023: 3.800 EUR), premija za dodatno pokojninsko zavarovanje 1.800 EUR (v letu 2023: 1.800 EUR) ter nagrade 45.900 EUR (v letu 2023: 59.156 EUR).

Skupni znesek prejemkov zaposlenih na individualnih pogodbah je v letu 2024 znašal 1.247.800 EUR (v letu 2023: 962.457 EUR), od tega kratkoročne denarne ugodnosti 1.061.215 EUR (v letu 2023: 816.025 EUR), povračila stroškov 39.709 EUR (v letu 2023: 33.111 EUR), premija za dodatno pokojninsko zavarovanje 34.844 EUR (v letu 2023: 29.915 EUR) ter nagrade 112.032 EUR (v letu 2023: 83.406 EUR).

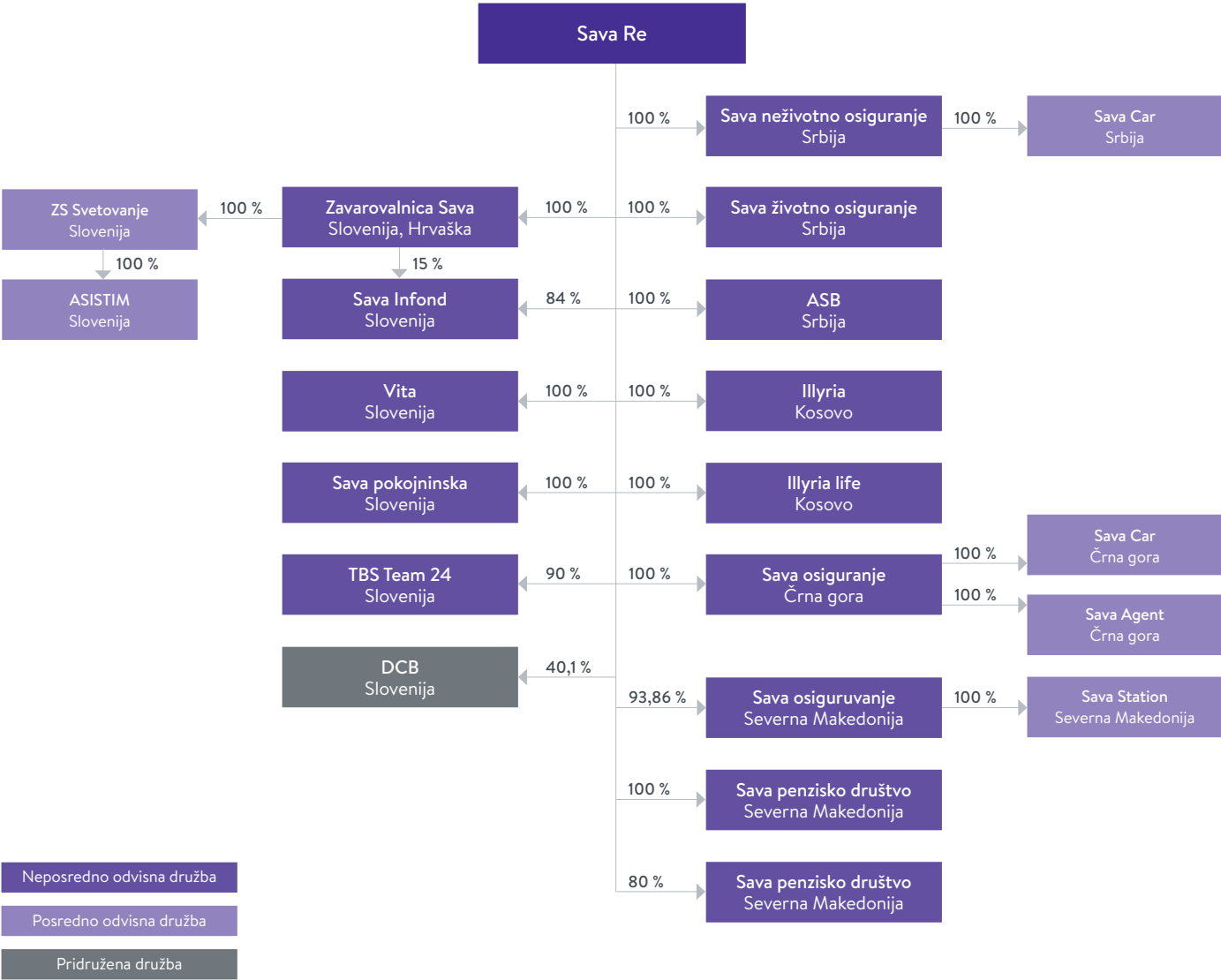
V letih 2024 in 2023 predsednik in člani nadzornega sveta za svoje delo niso prejeli prejemkov.

V letu 2024 in v preteklih letih družba ni odobrila predujmov in posojil ter ni dala poroštev članom uprave, delavcem zaposlenih po individualni pogodbi ali članom nadzornega sveta.

Prejemki članov revizijske komisije se nanašajo na plačilo za opravljanje funkcije zunanjega neodvisnega člana revizijske komisije. Članica Vesna Hribar Pilgram je iz tega naslova v letu 2024 prejela 3.020 EUR (V letu 2023: 3.300 EUR). Preostala člana revizijske komisije za svoje delo ne prejemata plačila.

Predstavitev Zavarovalne skupine Sava

Vita je članica Zavarovalne skupine Sava, katere obvladujoča družba je Pozavarovalnica Sava, d.d. Organigram skupine je prikazan spodaj:



Spodnje tabele prikazujejo stanje terjatev in obveznosti na zadnji dan poslovnega leta oziroma prihodke in odhodke v poslovnem letu, ki so nastali s podjetji v zavarovalni Skupini Sava.

Stanja terjatev in obveznosti do družb v Zavarovalni skupini Sava (širša in ožja skupina) na dan 31.12.2024 in 31.12.2023

	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	Skupaj	Skupaj	Sava Re	Sava Re	Druge družbe v Zavarovalni skupini Sava	Druge družbe v Zavarovalni skupini Sava
1. Pozavarovalni pogodbe, ki so sredstva	438.099	517.667	436.422	517.667	1.677	0
2. Druga sredstva	19.184	16.960	0	0	19.184	16.960
3. Pozavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	4.379	4.752	4.379	4.322	0	430
4. Druge obveznosti	50.271	41.165	2.500	2.500	47.771	38.665

Zneski prihodkov in odhodkov doseženih s poslovanjem z družbami v Zavarovalni skupini Sava v letu 2024 in 2023

	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	Skupaj	Skupaj	Sava Re	Sava Re	Druge družbe v Zavarovalni skupini Sava	Druge družbe v Zavarovalni skupini Sava
Plačane pozavarovalne premije	444.325	339.565	422.844	324.377	21.481	15.188
Prilivi od pozavarovalnih provizij	86.121	40.464	86.121	40.464	0	0
Plačane pozavarovalne škode	333.850	21.450	330.915	19.952	2.936	1.498
Drugi prihodki	0	0	0	0	33.335	0
Obratovalni stroški, stroški pridobivanja	68.970	40.691	24.590	24.590	44.379	16.101
Odhodki iz škodnega dogajanja	0	0	0	0	103.973	96.479

Posli z državo in družbami v večinski državni lasti

Razkritje poslov, ki jih ima družba z državo in družbami v večinski državni lasti. Zajete družbe v državni lasti so družbe, ki so objavljene na spletnih straneh SDH in so v večinski lasti Republike Slovenije ali SDH d.d.

Sredstva do države in družb v državni lasti

	31.12.2024	31.12.2023
Dolžniški vrednostni papirji	31.318.409	45.088.517

Prihodki in odhodki do države in družb v državni lasti

	2024	2023
Prihodki od obresti izračunanih po efektivni obrestni meri	1.029.420	1.455.460
Obračunane kosmate premije	28.100	27.965

Družba izkazuje stroške iz naslova storitev pridobljenih od družb v večinski državni lasti. Omenjene transakcije so posamično in kumulativno nematerialne.

2.7.22 Dogodki po datumu zaključka poslovnega leta

Po datumu zaključka poslovnega leta 31.12.2024 ni prišlo do dogodkov, ki bi vplivali na računovodske izkaze ali dodatna razkritja v letnem poročilu.

Mnenje pooblaščenega revizorja



Deloitte.

Deloitte revizija d.o.o.,
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenija

Tel: +386 (0) 1 3072 800
Faks: +386 (0) 1 3072 900
www.deloitte.si

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA
delničarju družbe Vita, življenjska zavarovalnica, d.d.

Poročilo o reviziji računovodskih izkazov

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze družbe Vita, življenjska zavarovalnica, d.d. (v nadaljevanju 'družba'), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2024, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključujoč pomembne informacije o računovodskih usmeritvah.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe na dan 31. decembra 2024 ter njeno finančno uspešnost in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju 'MSRP').

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zahtevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (Uredba). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključno z mednarodnimi standardi neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so bile po naši strokovni presoji najbistvenejše pri reviziji računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2024. Te zadeve so bile obravnavane v okviru naše revizije računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o njih in ne podajamo ločenega mnenja o teh zadevah.



Ime »Deloitte« se nanaša na družbo Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL), njeno globalno mrežo družb članic in njihove povezane osebe (skupaj: »organizacija Deloitte«). Družba DTTL (imenovan tudi »Deloitte Global«) in vsaka od njenih družb članic in povezanih oseb so ločene in samostojne pravne osebe. Ni ne morejo zavezoati druga druge v razmerju do tretjih oseb. DTTL in vsaka družba članica združenja DTTL in povezani subjekti odgovarjajo le za svoja ravnanja in opustitve, ne pa za ravnanja in opustitve drugih članic. DTTL ne opravlja storitev za stranke. Več informacij je na voljo na www.deloitte.com/about.

Deloitte je vodilni ponudnik storitev revidiranja in dajanja zagotovil, davčnega in pravnega svetovanja, poslovnega in finančnega svetovanja ter svetovanja na področju tveganj. Deloitte opravlja storitve za skoraj 90 % podjetij s seznamu Fortune Global 500® in za tisoče zasebnih podjetij. Naši zaposleni zagotavljajo merljive in trajne rezultate, ki prispevajo h krepitvi zaupanja javnosti v kapitalne trge, pomagajo strankam pri njihovem preoblikovanju in doseganju uspehov, ter usmerjajo pot do močnejšega gospodarstva, pravičnejše družbe in trajnostnega sveta. Deloitte, ki ima več kot 175-letno zgodovino, deluje v več kot 150 državah in ozemljih. Na www.deloitte.com lahko preberete več o tem, kako približno 457.000 Deloittovih strokovnjakov po vsem svetu dosega rezultate, ki štejejo.

V Sloveniji storitve zagotavlja Deloitte revizija d.o.o. in Deloitte svetovanje d.o.o. (pod skupnim imenom »Deloitte Slovenija«), članici družbe Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenija sodi med vodilne družbe za strokovne storitve v Sloveniji in opravlja storitve revidiranja in dajanja zagotovil, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju tveganj in sorodne storitve, ki jih zagotavlja več kot 150 domačih in tujih strokovnjakov.

Deloitte revizija d.o.o. - Družba vpisana pri Okrobnem sodišču v Ljubljani - Matična številka: 1647105 - ID št. za DDV: SI62560085 - Osnovni kapital: 74,214,30 EUR, 890.282332C842532BE641A6814B2DA50
© 2025. Za več informacij se obrnite na Deloitte Slovenija.

Deloitte.

Vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih pogodb ter prihodkov iz zavarovalnih storitev	
Ključna revizijska zadeva	Kako smo zadevo obravnavali pri reviziji
Računovodske politike, kjer so opisane tudi ključne predpostavke, metodologije in modeli, ki so uporabljeni za izračun obveznosti iz zavarovalnih pogodb, so predstavljenih v pojasnilu »2.3.8. Zavarovalne pogodbe« (računovodske politike), in pomembno vplivajo na znesek, čas in negotovost prihodnjih denarnih tokov zajetih v računovodskih izkazih. Druga povezana razkritja so opisana v pojasnilu »2.7.5 Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva, ter zavarovalne in pozavarovalne pogodbe, ki so obveznosti« in pojasnilu »2.7.14 Prihodki in odhodki iz zavarovalnih storitev«.	
Mednarodni standard računovodskega poročanja 17 – »MSRP 17« - Zavarovalne pogodbe zahteva, da se zavarovalne pogodbe, ki izpolnjujejo merila standarda, vrednotijo z uporabo ali splošnega modela merjenja (angl. Building Block Approach – BBA), ali pristopa s spremenljivim nadomestilom (Variable Fee Approach – VFA) ali pristopa razporejanja premij (Premium Allocation Approach – PAA), od katerih Družba uporablja BBA in VFA. Merjenje obveznosti iz zavarovalnih pogodb ter prihodkov iz zavarovalnih storitev zajema sedanjo vrednost pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, vključno s finančnimi in nefinančnimi tveganji, s posebnim poudarkom na pogodbeno storitveni marži (Contractual Service Margin – CSM), ki bo pripoznana v času trajanja pogodbenega kritja.	Za obravnavo tveganj, povezanih z vrednotenjem obveznosti iz zavarovalnih pogodb ter prihodkov iz zavarovalnih storitev, ki so opredeljene kot ključna revizijska zadeva, smo oblikovali revizijske postopke, s katerimi smo pridobili zadostne in ustrezne revizijske dokaze za naš zaključek o tej zadevi. Za vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih pogodb ter prihodkov iz zavarovalnih storitev, ki so opredeljene kot ključna revizijska zadeva, smo skupaj z aktuarskimi veščaki in veščaki na področju informacijske tehnologije (IT) izvedli naslednje revizijske postopke: <u>Vrednotenje notranjih kontrol</u> - Pridobivanje razumevanja kontrolnega okolja in notranjih kontrol, ki jih je vzpostavilo poslovodstvo v procesu izračunavanja obveznosti iz zavarovalnih pogodb ter prihodkov iz zavarovalnih storitev, vključno z uporabljenimi aplikacijami in IT orodjem. - Ocenjevanje ustreznosti zasnove in preverjanje izvajanja identificiranih notranjih kontrol, pomembnih za proces vrednotenja obveznosti iz zavarovalnih pogodb ter prihodkov iz zavarovalnih storitev. - Preizkušanje učinkovitosti delovanja ustreznih identificiranih notranjih kontrol na vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih pogodb ter prihodkov iz zavarovalnih storitev. <u>Testiranje aktuarskih modelov</u> - Preizkušanje zanesljivosti in točnosti aktuarskih modelov, ki se uporabljajo za
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb na dan 31. 12. 2024 znašajo 740.213.221 EUR (31. 12. 2023: 623.856.257 EUR).	
Prihodki iz zavarovalnih storitev za poslovno leto, ki se je končalo 30.199.843 EUR (2023: 25.089.267 EUR).	
Vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih pogodb ter prihodkov iz zavarovalnih storitev zahteva visoko stopnjo presoje poslovodstva pri razvoju in uporabi vhodnih podatkov in predpostavk v modelih aktuarskega izračuna, ki je odvisna od predpostavk poslovodstva o preteklih, prihodnjih, notranjih in zunanjih spremenljivkah, katerih sprememba lahko pomembno vpliva na vrednost teh obveznosti in prihodkih. To je kompleksna zadeva zaradi uporabljenih številnih aktuarskih predpostavk in modelov aktuarskega vrednotenja. Nekatere od ključnih predpostavk so prilagoditev	

890.282332C842532BE641A6814B2DA50

Deloitte.

zaradi tveganja, diskontne krivulje, inflacijske napovedi, projekcijo stroškov, umrljivost, daljše življenjske dobe, predpostavke glede predčasnih prekinitev polic, razmerje med škodami in stroški, enote kritja in vzorec pripoznavanja pogodbeno storitvene marže.

Glede na številne kompleksnosti, ki jih vsebuje MSRP 17, menimo, da je vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih pogodb ter prihodkov iz zavarovalnih storitev v letu 2024, ključna revizijska zadeva pri naši reviziji računovodskih izkazov.

- vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih pogodb ter prihodkov iz zavarovalnih storitev.
- Preverjanje matematičnih izračunov, logike in ustreznosti vhodnih podatkov modela znotraj uporabljenega IT orodja.
 - Pregled in ocenjevanje smiselnosti pričakovanih denarnih tokov in ustreznosti sprejetih predpostavk v kontekstu izkušenj družbe in panoge ter posebnosti zavarovalnih produktov.
 - Preverjanje skladnosti aktuarskih modelov, ki se uporabljajo pri različnih skupinah zavarovalnih pogodb znotraj portfeljev.

Ocena predpostavk posloводства

- Presoja ustreznosti ključnih računovodskih odločitev, presoj in predpostavk pri oblikovanju ocene glede na zahteve standarda.
- Pregled analiz občutljivosti za oceno vpliva sprememb ključnih predpostavk na vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih pogodb ter prihodkov iz zavarovalnih storitev s poudarkom na pogodbeno storitveni marži.

Testiranje razkritij v računovodskih izkazih

- Ocenjevanje popolnosti in točnosti razkritij v pojasnilih k računovodskim izkazom glede na zahteve MSRP 17.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno posloводство. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, vendar ne vključujejo računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih. Druge informacije smo pridobili pred datumom revizorjevega poročila, razen poročila nadzornega sveta, ki bo na voljo kasneje.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja družbe in njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili bistveno napačnih navedb.

89D282337C842532BE641A681482DA5D

Deloitte.

Odgovornosti posloводства in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z MSRP in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

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

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzorovanje postopka računovodskega poročanja družbe.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naša cilja sta pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, kadar ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter veljajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

- Med izvajanjem revidiranja v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:
- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ta tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bi odkrili pomembno napačne navedbe, ki je posledica prevare, je višje kot tveganje, ki je posledica napake, saj prevara lahko vključuje skrivno dogovarjanje, ponarejanje, namerne opustitve, napačne predstavitve ali izogibanje notranjim kontrolam.
 - Pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe.
 - Ovrednotimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij, ki jih je pripravilo posloводство.
 - Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar pa kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.
 - Ovrednotimo celotno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

S pristojnimi za upravljanje med drugim razpravljamo o načrtovanem obsegu in časovnem načrtu revizije in bistvenih revizijskih ugotovitvah, vključno z bistvenimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih ugotovili med našo revizijo.

89D282337C842532BE641A681482DA5D

Deloitte.

Pristojnim za upravljanje tudi zagotovimo izjavo, da smo izpolnili ustrezne etične zahteve glede neodvisnosti in z njimi razpravljamo o vseh razmerjih in drugih zahtevah, za katere se lahko upravičeno domneva, da vplivajo na našo neodvisnost, in kadar je to primerno, o ukrepih, sprejetih za odpravo nevarnosti, ali uporabljenih varovalih.

Izmed vseh zadev, o katerih smo razpravljali s pristojnimi za upravljanje, določimo tiste zadeve, ki so bile pri reviziji računovodskih izkazov revidiranega obdobja najpomembnejše in so zato ključne revizijske zadeve. Te zadeve opišemo v revizorjevem poročilu, razen če zakon ali predpis preprečujeta javno razkritje teh zadev, ali kadar se v izjemno redkih okoliščinah odločimo, da zadev ne sporočimo v poročilu, ker utemeljeno pričakujemo, da bi bile škodljive posledice takega ravnanja večje od javne koristi takšnega sporočanja.

Poročilo o drugih zakonskih in regulatornih zahtevah

Poročilo o zahtevah Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in sveta (Uredba EU št. 537/2014)

Potrdilo revizijski komisiji

Potrjujemo, da je naše revizorjevo mnenje o računovodskih izkazih, vključeno v to poročilo, skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji v skladu s členom 11 Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta.

Prepovedane storitve

Potrjujemo, da za družbo nismo izvajali storitev iz člena 5(1) Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta, revizijska družba pa je izpolnjevala zahteve po neodvisnosti pri revidiranju.

Druge storitve revizijske družbe

Revizijska družba za revidirano družbo poleg revidiranja računovodskih izkazov ni opravljala nobenih drugih storitev, razen tistih, ki so razkrite v letnem poročilu.

Imenovanje revizijske družbe in odgovorni pooblaščen revizor

Deloitte revizija d.o.o. je bila imenovana za zakonitega revizorja družbe na skupščini družbe dne 5. julija 2022, predsednik nadzornega sveta pa je pogodbo o revidiranju podpisal dne 10. oktobra 2022. Pogodba je bila sklenjena za obdobje 3 let. Obvezne revizije računovodskih izkazov družbe opravljamo že nepretrgoma od dne 10. oktobra 2022.

V imenu revizijske družbe Deloitte revizija d.o.o. je za opravljeno revizijo odgovorna Barbara Žibret Kralj.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščen revizorka
Ljubljana, 7. marec 2025

Deloitte.

DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

Priloge (nerevidirano)



Družba ponuja zavarovalne storitve na področju premoženjskih in življenjskih zavarovanj, ki sta tudi podlaga za oblikovanje poslovnih odsekov premoženjskih in življenjskih zavarovanj. Delitev na omenjena odseka je skladna z zahtevami Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic.

Za spremljanje poslovanja odsekov družba uporablja različne kazalnike, skupno merilo uspešnosti poslovanja odsekov pa je čisti dobiček poslovanja, izkazan po mednarodnih računovodskih standardih. Uspešnost poslovanja odsekov do ravni rezultata iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, naložbenih donosov in združenih rezultatov poslovanja, stanja sredstev, kapitala in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb. Uprava spremlja ključna merila uspešnosti četrtrletno.

Znotraj posameznega odseka so zajete sledeče produktne skupine:

- Odsek premoženjskih zavarovanj združuje nezgodna in zdravstvena zavarovanja,
- Odsek življenjskih zavarovanj združuje klasična življenjska zavarovanja in zavarovanja, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje.

Sredstva in obveznosti poročevalskih odsekov obsegajo sredstva in obveznosti, ki jih je možno neposredno pripisati posameznemu odseku poslovanja, kot tudi tista, ki jih je mogoče posredno razporediti na odsek poslovanja.

Prihodki in odhodki posameznih poročevalskih odsekov izhajajo iz poslovanja poslovnega odseka in jih je mogoče neposredno pripisati na poslovno področje, prav tako je možno utemeljeno razporediti del prihodkov in odhodkov na poslovno področje.

3.1 Izkaz finančnega položaja po Sklepu AZN (nerevidirano)

	Skupaj		Življenjska zavarovanja		Premoženjska zavarovanja	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
SREDSTVA						
A. Opredmetena\in osnovna sredstva	727.970	737.109	727.970	737.109	0	0
C. Pravica do\in uporabe sredstev	1.031.429	1.116.305	1.031.428	1.116.305	0	0
Č. Neopredmetena\in sredstva in dobro ime	832.856	763.764	832.856	763.764	0	0
D. Odložene terjatve\in za davek	0	0	0	0	7.961	13.970
G. Finančne naložbe,\in merjene po:	809.552.473	701.328.233	805.802.992	696.807.763	3.749.481	4.520.470
1. Pošteni vrednosti\in preko drugega vseobsegajočega donosa	266.304.872	280.663.220	262.555.391	276.142.750	3.749.481	4.520.470
2. Odplačni vrednosti	9.978.193	16.836.587	9.978.193	16.836.587	0	0
3. Pošteni vrednosti\in preko poslovnega izida	533.269.408	403.828.426	533.269.408	403.828.426	0	0
J. Pozavarovalne\in pogodbe, ki so sredstva	495.597	570.407	436.243	517.667	59.354	52.740
L. Terjatve za\in odmerjeni davek od dohodka	92.366	0	0	0	136.843	0
M. Druge terjatve	741.290	396.373	1.635.247	1.478.231	10.783.498	11.615.957
N. Denar in denarni\in ustrezniki	3.993.698	2.942.055	3.411.919	2.649.119	581.779	292.936
O. Druga sredstva	447.201	307.240	447.201	307.241	0	0
SKUPAJ\in SREDSTVA	817.914.880	708.161.486	814.325.856	704.377.199	15.318.916	16.496.073
KAPITAL						
A. Osnovni kapital	7.043.899	7.043.899	4.540.144	4.540.144	2.503.756	2.503.756
B. Kapitalske\in rezerve	58.625	58.625	50.471	50.471	8.155	8.155
C. Rezerve iz\in dobička	39.160.538	39.160.538	33.106.953	33.106.953	6.053.585	6.053.585
Č. Akumulirani drugi\in vseobsegajoči donos	9.128.927	12.760.136	9.157.054	12.809.317	-28.128	-49.182
D. Druge rezerve	11.443	20.013	11.442	20.013	0	0
E. Zadržani dobički\in preteklih let	6.863.523	8.600.699	4.916.675	6.161.099	1.946.848	2.439.600
F. Čisti poslovn\in izid obračunskega obdobja	8.434.451	8.980.780	7.004.059	6.632.186	1.430.392	2.348.593
SKUPAJ\in KAPITAL	70.701.406	76.624.690	58.786.798	63.320.183	11.914.608	13.304.507
Kapital\in lastnikov obvladujoče družbe	70.701.406	76.624.690	58.786.798	63.320.183	11.914.608	13.304.507
Kapital\in ne obvladujočih deležev	0	0	0	0	0	0
OBVEZNOSTI						
B. Odložene\in obveznosti za davek	2.370.639	3.391.583	2.378.601	3.405.553	0	0
C. Zavarovalne\in pogodbe, ki so obveznosti	740.213.221	623.856.257	737.769.932	621.910.886	2.443.289	1.945.372
Č. Pozavarovalne\in pogodbe, ki so obveznosti	434.178	496.559	429.800	491.807	4.379	4.752
E. Rezervacije	203.250	70.370	203.250	70.370	0	0
F. Obveznosti iz\in najemov	1.048.557	1.116.412	1.048.557	1.116.412	0	0
I. Obveznosti za\in odmerjeni davek od dohodka	0	168.981	44.477	52.155	0	116.825
J. Druge obveznosti	2.943.629	2.436.634	13.664.441	14.009.833	956.640	1.124.617
SKUPAJ\in OBVEZNOSTI	747.213.474	631.536.796	755.539.058	641.057.016	3.404.308	3.191.566
SKUPAJ\in KAPITAL IN OBVEZNOSTI	817.914.880	708.161.486	814.325.856	704.377.199	15.318.916	16.496.073

3.2 Izkaz poslovnega izida po Sklepu AZN (nerevidirano)

	Skupaj		Življenjska zavarovanja		Premoženjska zavarovanja	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
A.\n Rezultat iz zavarovalnih poslov						
1. Prihodki iz\n zavarovalnih storitev	30.199.843	25.089.267	24.348.528	19.242.826	5.851.315	5.846.440
2. Odhodki iz\n zavarovalnih storitev	-20.815.014	-17.596.351	-17.289.027	-14.422.202	-3.525.987	-3.174.149
3. Čisti rezultat iz\n pozavarovalnih pogodb	-2.656	17.824	79.411	56.342	-82.067	-38.518
Rezultat iz\n zavarovalnih poslov	9.382.173	7.510.740	7.138.912	4.876.966	2.243.261	2.633.773
B. Rezultat iz\n naložbenja						
1. Prihodki od\n obresti, izračunani z uporabo metode efektivne obrestne mere	5.172.691	6.010.044	5.090.088	5.956.972	82.602	53.072
2. Prihodki iz\n dividend	715.219	691.174	715.219	691.174	0	0
3. Čisti\n dobički/izgube iz odprizpoznanja finančnih sredstev:	1.175.600	-235.409	1.176.790	-235.409	-1.188	0
- ki so izmerjeni po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	1.144.392	33.272	1.144.393	33.272	0	0
- ki so izmerjeni po odplačni vrednosti	28.104	0	28.104	0	0	0
- merjeni po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega\n donosa	3.104	-268.681	4.293	-268.681	-1.188	0
5. Čiste\n oslabitve/odprave slabitev finančnih sredstev	39.499	142.530	39.182	142.810	317	-280
6. Čiste\n dobički/izgube iz prilagoditve poštene vrednosti naloženih nepremičnin	0	0	0	0	0	0
7. Drugi\n prihodki/odhodki iz naložbenja	71.708.873	40.144.435	71.708.871	40.144.419	2	17
Čisti prihodki\n (odhodki) iz naložbenja	78.811.882	46.752.774	78.730.150	46.699.966	81.733	52.809
C. Rezultat iz\n zavarovalnih pogodb						
1. Čisti finančni\n prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	-75.592.916	-42.302.205	-75.507.055	-42.233.112	-85.861	-69.093
2. Čisti finančni\n prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	4.791	3.105	2.317	1.738	2.473	1.368
Finančni rezultat iz\n zavarovalnih pogodb	-75.588.125	-42.299.100	-75.504.738	-42.231.374	-83.388	-67.725
D. Drugi prihodki in\n odhodki	-1.892.481	-937.881	-1.466.631	-752.703	-425.850	-185.178
1. Prihodki iz\n upravljanja premoženja	0	0	0	0	0	0
2. Čisti drugi\n poslovni prihodki/odhodki	33.335	27.522	33.335	27.522	0	0
3. Čisti drugi\n finančni prihodki/odhodki	-38.906	-107	-38.906	-107	0	0
4. Nepripisljivi\n stroški	-1.904.311	-941.394	-1.478.542	-756.216	-425.769	-185.179
5. Čiste\n oslabitve/odprave slabitev nefinančnih sredstev	-1.829	-37.411	-1.829	-37.411	0	0
7. Čisti drugi\n prihodki in odhodki	19.230	13.509	19.311	13.509	-81	1
E. Poslovni izid\n pred obdavčitvijo	10.713.449	11.026.533	8.897.693	8.592.855	1.815.756	2.433.679
Davek od dohodka\n pravnih oseb	-2.273.338	-2.189.839	-1.888.044	-1.706.510	-385.294	-483.329
Sprememba odloženih\n davkov	-5.660	144.085	-5.590	-254.158	-70	398.243
F. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja iz delujočega poslovanja	8.434.451	8.980.779	7.004.059	6.632.187	1.430.392	2.348.593
G. Čisti poslovni izid iz ustavljenega poslovanja	0	0	0	0	0	0
H. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	8.434.451	8.980.779	7.004.059	6.632.187	1.430.392	2.348.593
Čisti poslovni izid\n lastnikov obvladujoče družbe	8.434.451	8.980.779	7.004.059	6.632.187	1.430.392	2.348.593
Čisti poslovni izid\n neobvladujočih deležev	0	0	0	0	0	0
Dobiček na delnico\n (čisti in popravljeni)	4.997	5.320	6.438	6.096	2.384	3.914

3.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa po sklepu AZN (nerevidirano)

	Skupaj		Življenjska zavarovanja		Premoženjska zavarovanja	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
I.\n Čisti poslovni izid poslovnega leta	8.434.451	8.980.779	7.004.059	6.632.187	1.430.392	2.348.593
II.\n Drugi vseobsegajoči donos obračunskega obdobja po obdavčitvi	-3.639.779	1.266.794	-3.660.833	1.218.107	21.054	48.686
A.\n Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prera	-6.638.574	1.119.337	-6.665.567	1.061.565	26.992	57.771
1. Nerealizirani\n čisti dobički/izgube finančnih naložb, vrednotenih po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	4.747.798	13.654.245	4.733.724	13.593.136	14.074	61.108
- Dobički/izgube, pripoznani v\n akumuliranem drugem vseobsegajočem donosu	4.786.292	13.796.031	4.771.901	13.735.202	14.391	60.828
- Prenos dobičkov/izgub iz akumuliranega vseobsegajočega\n donosa v poslovni izid	-38.494	-141.786	-38.177	-142.066	-317	280
- Druge prera	0	0	0	0	0	0
2. Realizirani\n čisti dobički/izgube finančnih naložb, vrednotenih po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	-3.104	268.681	-4.293	268.681	1.188	0
3. Čisti finančni\n prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	-11.263.337	-12.600.418	-11.276.682	-12.599.123	13.345	-1.295
4. Čisti finančni\n prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	-119.931	-203.171	-118.316	-201.129	-1.615	-2.042
B.\n Davek od dohodka od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prera	1.460.486	-631.125	1.466.425	-622.040	-5.938	-9.085
C.\n Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prera	1.538.309	778.582	1.538.309	778.582	0	0
2. Aktuarski\n dobički/izgube, v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zasluzki	-10.988	9.230	-10.988	9.230	0	0
4. Druge postavke,\n ki v kasnejših obdobjih ne bodo prera	1.983.179	1.042.213	1.983.179	1.042.213	0	0
5. Davek od dohodka\n od postavk, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prera	-433.882	-272.861	-433.882	-272.861	0	0
III.\n Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	4.794.672	10.247.573	3.343.226	7.850.294	1.451.446	2.397.279
III.A Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja iz delujočega poslovanja	4.794.672	10.247.573	3.343.226	7.850.294	1.451.446	2.397.279
III.B Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja iz ustavljenega poslovanja	0	0	0	0	0	0
Delež lastnikov\n obvladujoče družbe	4.794.672	10.247.573	3.343.226	7.850.294	1.451.446	2.397.279
Neobvladujoči delež	0	0	0	0	0	0

3.4 Razkritje 2.3 po sklepu AZN (nerevidirano)

	Tekoče\l\n leto	Predhodno leto	Indeks
2.3.a)\l\n Prikaz sredstev sklada			
I. Naložbene nepremičnine			0
II. Finančne naložbe v družbah\l\n v skupini in v pridruženih družbah			0
III. Finančne naložbe	529.924.998	399.467.213	132,6579
1. Finančne naložbe po poštenu\l\n vrednosti preko OCI			0
2. Finančne naložbe po\l\n odplačni vrednosti			0
3. Finančne naložbe po poštenu\l\n vrednosti preko IPI	529.924.998	399.467.213	132,6579
IV. Terjatve	227.544	50.257	452,7608
V. Denarna sredstva	776.881	1.479.957	52,4935
VI. Druga sredstva sklada			0
SKUPAJ SREDSTVA SKLADA	530.929.423	400.997.427	132,4022
2.3.b) Prikaz gibanja sredstev\l\n sklada			
1. Začetna sredstva	400.997.427	307.876.724	130,2461
2. Povečanje sredstev, od\l\n tega:	79.245.074	73.529.348	107,7734
- vplačana sredstva	79.958.306	73.529.348	108,7434
3. Zmanjšanje sredstev, od\l\n tega:	-22.331.247	-20.614.729	108,3267
- izplačana sredstva	-22.331.247	-20.614.729	108,3267
4. Donos sredstev	73.018.168	40.206.084	181,6097
5. Končna sredstva	530.929.422	400.997.427	132,4022

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