



Revidirano letno poročilo
za poslovno leto 2025

Vita, življenjska zavarovalnica, d.d.

Življenje je polno slučajev.
Nekatere je bolje zavarovati pri Zavarovalnici Vita.



Revidirano letno poročilo za poslovno leto 2025

Vita, življenjska zavarovalnica, d.d.

“ Kot največja
bančna življenjska
zavarovalnica v
Sloveniji gradimo
svoje delovanje
na inovacijah,
transparentnosti in
osebnem pristopu.

Nagovor uprave

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

ob začetku novega poslovnega leta se vam zahvaljujemo za trud, predanost in strokovnost, ki jo vsakodnevno prispevate k ustvarjanju zaupanja in dodane vrednosti za naše stranke.

V dinamičnem okolju, kjer so negotovosti in spremembe pravilo – od naraščajočih zahtev regulatorjev do pričakovanj digitalno usmerjenih uporabnikov – ostajamo zvesti našemu poslanstvu, ki je zagotavljanje varnosti in finančne stabilnosti za naše zavarovance.

Kot največja bančna življenjska zavarovalnica v Sloveniji gradimo svoje delovanje na inovacijah, transparentnosti in osebnem pristopu. Ponujamo celovite rešitve za različne življenjske situacije – od varčevanj za različne namene, do zaščite za primer smrti, bolezni ali nezgode – s poudarkom na razumljivosti in bližini potrebam strank.

Z doseženimi rezultati v letu 2025 smo izjemno zadovoljni, saj je bilo leto v več pogledih prelomno.

Družba je obračunala rekordnih 129,2 mio EUR kosmate zavarovalne premije, kar je za 8 mio EUR oziroma 6,6 % več kot v predhodnem letu. Tržni delež družbe na slovenskem trgu klasičnih življenjskih zavarovanj je ob koncu leta 2025 znašal 19,7 %, s čimer smo dosegli 2. mesto med zavarovalnicami na trgu. Ohranili smo vodilni položaj v bančnem zavarovalništvu. Od vseh življenjskih zavarovanj, ki se prodajo v bančnem kanalu v Sloveniji, jih v Zavarovalnici Vita tradicionalno prodamo več kot tri četrtine, kar kaže na izrazito uspešen dolgoročen poslovni model sodelovanja z NLB. Družba je zaključila poslovno leto s čistim poslovnim izidom v višini 10,3 mio EUR.

Družba je skozi celotno leto izpolnjevala zahteve po kapitalski ustreznosti v skladu s strategijo prevzemanja tveganj. Ob koncu leta je izkazovala načrtovani solventnosti količnik v višini 218 %, kar kaže na kapitalsko stabilnost poslovanja družbe.

Prepogosto je zavarovalništvo zaznano kot konzervativna panoga – a prav v spletu digitalnih orodij in inteligentne avtomatizacije

“ **Tržni delež družbe na slovenskem trgu klasičnih življenjskih zavarovanj je ob koncu leta 2025 znašal 19,7 %.**

imamo priložnost to percepcijo spremeniti. Uvajanje digitalnih rešitev, kot je digitalna poslovalnica e.VITA, omogoča hitrejše, bolj dostopno in pregledno upravljanje polic ter prijavo škodnih dogodkov, s čimer krepimo kvaliteto storitve in digitalno udobje strank. V sklepanje v digitalnih kanalih 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 prehodom na novo marketinško orodje, ki omogoča večkanalno in avtomatizirano direktno komunikacijo s strankami, kar pripomore k izboljšani uporabniški izkušnji.

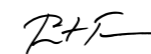
Vsem nam pa je jasno tudi to, da zavarovalništvo ne more delovati brez zaupanja ljudi – zato je naš vsakodnevni cilj, da obljube izpolnimo in da strankam stojimo ob strani "za vsak slučaj". V letu 2025 smo uspešno lansirali našo novo komunikacijsko platformo, s katero smo poenotili produktno in korporativno komunikacijo ter prilagodili sporočila in nagovore. S poenostavljenimi sporočili smo izboljšali uporabniško izkušnjo ter izgled naše spletne strani. S ciljem spodbujanja zdravega in aktivnega življenjskega sloga smo ustvarili vsebinsko iniciativo Vitine Spodbudnice, ki nagovarja fizično, duševno in finančno zdravje naših zavarovancev. Prav tako smo okrepili sponzorske aktivnosti in sklenili sodelovanje z obetavno atletinjo Živo Remic ter uspešno vstopili v sponzorstvo otroških in mladinskih tekov NLB Ljubljanskega maratona in prevzeli poimensko sponzorstvo VITA otroškega teka. Zaživela je povsem nova maskota družbe – prikupna deklica Vita.

Naše sodelavce odlikujeta uravnoteženi starostni in spolni strukturi ter visoka izobrazbena raven, saj ima 88 % zaposlenih najmanj visokošolsko izobrazbo. Takšna kadrovska struktura predstavlja trdno podporo dolgoročnim strateškim ciljem družbe.

V letu 2025 smo kadrovske aktivnosti usmerjali v skrb za zaposlene in njihov razvoj, pri čemer smo poleg ciljno usmerjenega zaposlovanja izvajali celosten program aktivnosti za podporo zdravju, razvoju in dobremu počutju zaposlenih. Program promocije zdravja je vključeval športne in rekreativne dejavnosti, spodbujanje zdravega življenjskega sloga, preventivne zdravstvene ukrepe, podporo duševnemu zdravju ter ukrepe za lažje usklajevanje poklicnega in zasebnega življenja. Hkrati smo sistematično vlagali v razvoj zaposlenih in vodij, krepili znamko delodajalca, sodelovali z izobraževalnimi ustanovami ter z družbeno odgovornimi aktivnostmi utrjevali vključujočo in trajnostno organizacijsko kulturo.

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, lastniku – Zavarovalni skupini Sava, ekskluzivnemu prodajnemu kanalu – NLB banki in resnično predanim sodelavcem v Zavarovalnici Vita.

Hvala za vašo energijo – skupaj ustvarjamo okolje, kjer se življenje nepredvidljivim dogodkom lahko postavi nasproti z razumevanjem in empatijo.



mag. Tine Pust, CFA
član uprave



mag. Irena Prelog
članica uprave



dr. Barbara Smolnikar
predsednica uprave

“ Zahvaljujemo se vsem, ki soustvarjate našo zgodbo uspeha – našim zavarovancem, lastniku – Zavarovalni skupini Sava, ekskluzivnemu prodajnemu kanalu - NLB banki in resnično predanim sodelavcem v Zavarovalnici Vita.



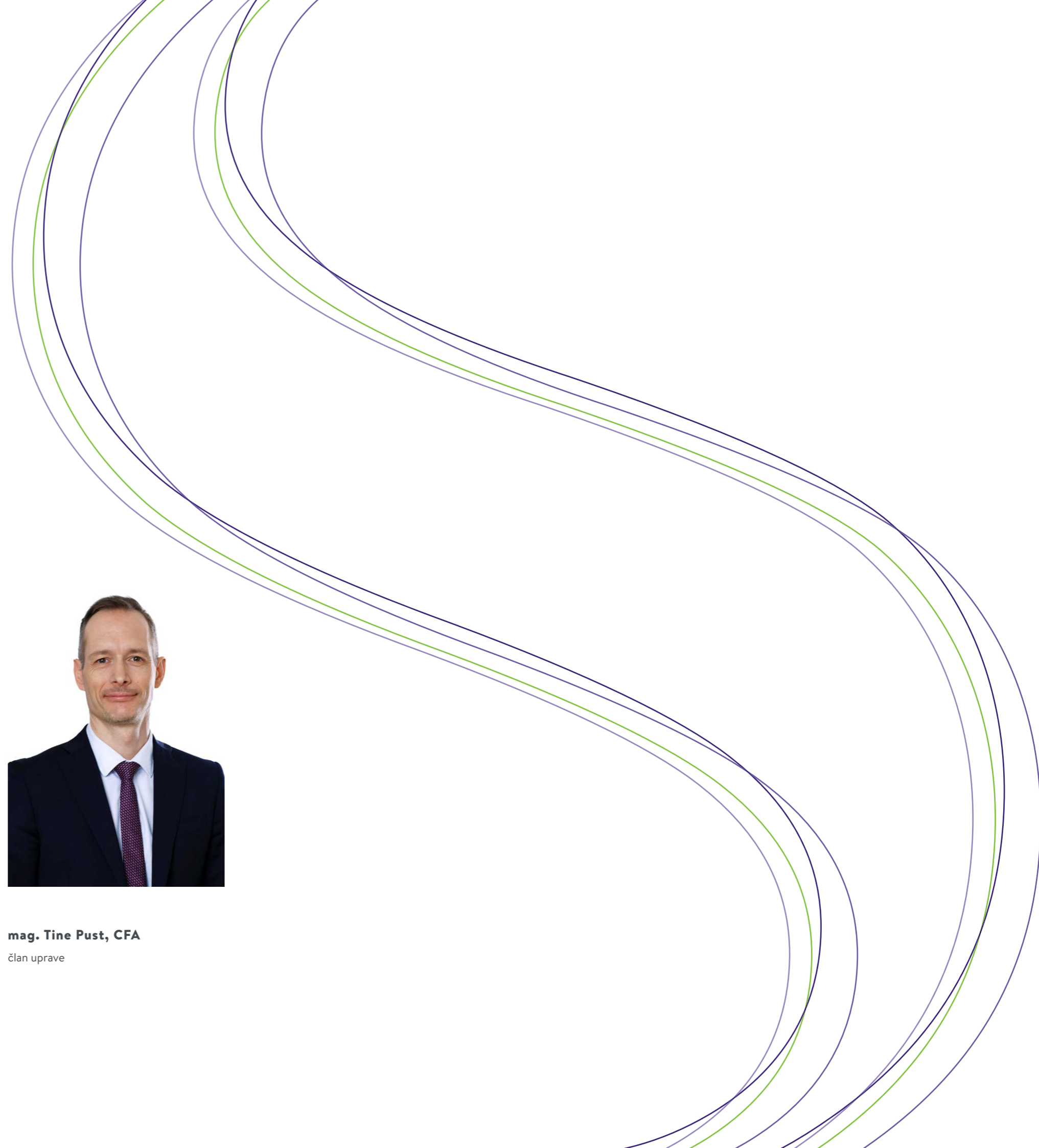
dr. Barbara Smolnikar
predsednica uprave



mag. Irena Prelog
članica uprave



mag. Tine Pust, CFA
član uprave



“ Od vseh življenjskih zavarovanj, ki se prodajo v bančnem kanalu v Sloveniji, jih v Zavarovalnici Vita tradicionalno prodamo več kot tri četrtine.



Poročilo nadzornega sveta za poslovno leto 2025

1. Sestava in delovanje nadzornega sveta

V letu 2025 je nadzorni svet odločal na šestih rednih (20.2.2025, 12.3.2025, 6.5.2025, 6.8.2025, 5.11.2025 in 3.12.2025) in treh korespondenčnih sejah (21.1.2025, 2.4.2025, 4.7.2025). Nadzorni svet je v letu 2025 deloval v naslednji sestavi: David Benedek (predsednik nadzornega sveta), Pavel Gojkovič (namestnik predsednika nadzornega sveta), Andreja Rahne, Jure Košir. Članom nadzornega sveta se je v letu 2025 pridružila Jasna Kajtazovič, kot peta članica nadzornega sveta, katere štiriletni mandat je bil potrjen na redni letni skupščini delničarjev družbe dne 26.5.2025. Nadzorni svet je v letu 2025 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 2024 za zavarovanja NLB Varčevanje Vita plus, NLB Vita Razigrana z zajamčenim donosom, NLB Vita Zanesljiva in NLB Vita Senior,
- politika zagotavljanja neodvisnosti revizorja računovodskih izkazov,
- pismo poslovodstvu o pomembnejših ugotovitvah po opravljeni reviziji računovodskih izkazov Vite, življenjske zavarovalnice, d.d. za leto 2024,
- dodatno poročilo za revizijsko komisijo,
- revidirano letno poročilo za leto 2024,
- poročilo o poslih s povezanimi osebami za leto 2024,
- poročilo NS za poslovno leto 2024 s predlogom uporabe bilančnega dobička,
- poročilo o presoji kakovosti notranjerevizijske dejavnosti,
- načrt ukrepanja po izvedeni zunanji presoji kakovosti notranjerevizijske dejavnosti,

- predlog nagrade za upravo iz naslova uspešnosti poslovanja za leto 2024,
 - predlog ciljev za upravo za leto 2025,
 - poročilo o solventnosti in finančnem položaju za poslovno leto 2024,
 - strategija prevzemanja tveganj 2023-2027 (posodobitev),
 - poročilo o opravljenih dogovorjenih postopkih v zvezi z dodatnim revizijskim pregledom letnih računovodskih izkazov za namen poročanja AZN,
 - imenovanje komisije za oceno usposobljenosti in primernosti kandidata za člana nadzornega sveta,
 - imenovanje predsednice uprave v upravni odbor Univerze v Ljubljani,
 - seznanitev z oceno usposobljenosti in primernosti kandidatke za članico nadzornega sveta in z oceno usposobljenosti nadzornega sveta kot kolektivnega organa,
 - imenovanje nadomestne nosilke ključne funkcije za aktuarstvo,
 - seznanitev z rezultati merjenja zadovoljstva in zavzetosti zaposlenih v Zavarovalnici Vita,
 - predlog dnevnega reda za 37. skupščino delničarjev,
 - odločanje o sodelovanju kot pokrovitelj na osrednjem športnem dogodku in v sodelovanju s perspektivnimi športniki,
 - pogodbe z zunanjim revizorjem,
 - načrt dela notranje revizije za leto 2026,
 - načrt dela funkcije skladnosti poslovanja za leto 2026,
 - strategija prevzemanja tveganj 2023-2027,
 - politike sistema upravljanja,
 - poslovnik o delu revizijske komisije,
 - poslovnik o delu nadzornega sveta
 - metodologija za določitev višine spremenljivega dela plače člana uprave,
 - letni načrt Vite za leto 2026,
 - preliminarna informacija o pripisu presežka za poslovno leto 2025 za zavarovanja NLB Varčevanje Vita plus, NLB Vita Razigrana z zajamčenim donosom, NLB Vita Zanesljiva in NLB Vita Senior,
 - akontacija nagrade upravi za poslovno uspešnost za leto 2025,
 - izhodišča za pripravo strategije za obdobje 2027-2031,
 - imenovanje Komisije za oceno usposobljenosti in primernosti članov uprave,
 - načrt dela nadzornega sveta za leto 2026.
- Predsednik nadzornega sveta ugotavljam, da je bilo sodelovanje nadzornega

sveta in uprave v poslovnem letu 2025 korektno in v skladu s pristojnostmi.

2. Revizijska komisija

Revizijska komisija je v letu 2025 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.

Revizijska komisija je v letu 2025 skupno zasedala na šestih rednih sejah (20.2.2025, 12.3.2025, 6.5.2025, 6.8.2025, 5.11.2025 in 3.12.2025) in eni korespondenčni seji (2.4.2025). 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 2025, so bile sledeče:

- mnenje nadzornega sveta k letnemu poročilu notranje revizije,
- poročilo o izvajanju programa za zagotavljanje in izboljševanje kakovosti službe NR,
- nerevidirano letno poročilo za leto 2024,

- politika zagotavljanja neodvisnosti revizorja računovodskih izkazov,
- pismo poslovodstvu o pomembnejših ugotovitvah po opravljeni reviziji računovodskih izkazov Vite, življenjske zavarovalnice, d.d. za leto 2024,
- dodatno poročilo za revizijsko komisijo,
- letno poročilo nosilke aktuarske funkcije za leto 2024,
- revidirano letno poročilo za leto 2024,
- poročilo o poslih s povezanimi osebami za leto 2024,
- presoja kakovosti Notranje revizije,
- poročilo o presoji kakovosti notranjerevizijske dejavnosti,
- načrt ukrepanja po izvedeni zunanji presoji kakovosti notranjerevizijske dejavnosti,
- poročilo o solventnosti in finančnem položaju za poslovno leto 2024,
- strategija prevzemanja tveganj 2023-2027 (posodobitev),
- poročilo o opravljenih dogovorjenih postopkih v zvezi z dodatnim revizijskim pregledom letnih računovodskih izkazov za namen poročanja AZN,
- ocenjevanje kakovosti dela zunanjega revizorja,
- imenovanje revizorja,
- pogodbe z zunanjim revizorjem,

- načrt dela notranje revizije za 2026,
- načrt dela funkcije skladnosti poslovanja za leto 2026,
- strategija prevzemanja tveganj 2023-2027,
- politike sistema upravljanja,
- zunanja revizija - poročanje po predreviziji,
- načrt dela revizijske komisije za leto 2026.

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 5.11.2025 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 2025 do 2027. Na seji revizijske komisije 3.12.2025 je o opravljeni predreviziji računovodskih izkazov za leto 2025 poročala pooblaščen oseba revizijske hiše ter na seji 11.3.2026 o opravljeni reviziji računovodskih izkazov za leto 2025. 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 zahtevek za nadomestitev prikrajšanja. Uprava družbe je sestavila poročilo o razmerjih s povezanimi družbami in ga 11.3.2026 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 2025, 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 opuščeno dejanje, pri vsakem pravnem poslu dobila ustrezno vračilo oziroma da družba ni bila prikrajšana.

5. Stališče nadzornega sveta do letnega poročila za leto 2025

Nadzorni svet je na svoji seji 11.3.2026 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 2025 ustvarila čisti dobiček v višini 10.260.412,40 EUR. Zadržani poslovni izid preteklega obdobja znaša 5.998.308,10 EUR. V letu 2025 je družba realizirala dobiček od prodaje lastniških vrednostnih papirjev, ki je bil razporejen v zadržani poslovni izid v višini 736.338,65 EUR. Bilančni dobiček družbe je na 31.12.2025 znašal 16.258.720,50 EUR.

O uporabi bilančnega dobička, ki je na dan 31.12.2025 znašal 16.258.720,50 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 31.12.2025 znaša 16.258.720,50 EUR, se uporabi:

- 12.933.456,00 EUR za izplačilo dividend;
- 3.325.264,50 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 2025.«

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 2025.

Ljubljana, 11.3.2026



David Benedek
predsednik nadzornega sveta

“ Zaživela je povsem nova maskota družbe – prikupna deklica Vita.



Kazalo

POSLOVNO POROČILO	17
1 Predstavitev družbe	18
1.1 Ustanovitev in lastništvo	18
1.2 Dejavnost	18
1.3 Vizija, poslanstvo, vrednote in cilji	18
1.4 Organi upravljanja in nadzora	19
1.5 Zaposleni in organizacijska struktura	19
1.6 Izjava o upravljanju	22
2 Poročilo o poslovanju v letu 2025	30
2.1 Oris splošnega gospodarskega okolja v letu 2025	30
2.2 Pregled poslovanja družbe v letu 2025	32
2.3 Analiza finančnega rezultata družbe	34
2.4 Analiza finančnega položaja družbe na dan 31.12.2025	37
3 Upravljanje tveganj	40
3.1 Sistem upravljanja tveganj	40
3.2 Pomembna tveganja	42
4 Pričakovan prihodnji razvoj družbe	45
5 Dogodki po datumu zaključka poslovnega leta	46
RAČUNOVODSKO POROČILO	47
1 Računovodski izkazi	50
1.1 Izkaz finančnega položaja	50
1.2 Izkaz poslovnega izida	51
1.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa	52
1.4 Izkaz denarnih tokov	53
1.5 Izkaz sprememb lastniškega kapitala	54
2 Pojasnila k računovodskim izkazom	56
2.1 Poročevalska enota	56
2.2 Podlaga za sestavo	56
2.3 Pomembne računovodske politike	59
2.4 Pomembne računovodske ocene in predpostavke	79
2.5 Upravljanje tveganj	80
2.6 Poročanje po segmentih poslovanja	107
2.7 Pojasnila postavk v računovodskih izkazih	111
3 Mnenje pooblaščenega revizorja	151
Priloge (nerevidirano)	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 31.12.2025 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 31.12.2025	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 življenjska zavarovanja, nezgodna zavarovanja in zdravstvena zavarovanja.

1.3 Vizija, poslanstvo, vrednote in cilji

Vita, življenjska zavarovalnica, d.d. (v nadaljevanju: Zavarovalnica Vita ali družba) 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 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 skrbimo za obstoječe zaposlene in njihov razvoj, pri čemer poleg ciljno usmerjenega zaposlovanja izvajamo celosten program aktivnosti za podporo zdravju, razvoju in dobremu počutju zaposlenih. Program promocije zdravja vključuje športne in rekreativne dejavnosti, spodbujanje zdravega življenjskega sloga, preventivne zdravstvene ukrepe, podporo duševnemu zdravju ter ukrepe za lažje usklajevanje poklicnega in zasebnega življenja. Hkrati sistematično vlagamo v razvoj zaposlenih in vodij, krepimo znamko delodajalca, sodelujemo z izobraževalnimi ustanovami ter z družbeno odgovornimi aktivnostmi

utrjujemo vključujočo in trajnostno organizacijsko kulturo.

Zaposlene spodbujamo, da strankam vsakodnevno zagotavljajo najvišjo raven storitev. V vseh primerih izraženega nezadovoljstva si prizadevamo delovati kot zelo življenjska zavarovalnica, ki prisluhne svojim strankam ter njihovo mnenje upošteva pri nadaljnjem razvoju storitev in produktov. Vsako pritožbo obravnavamo skrbno in pregledno, skladno s Pravili za reševanje pritožb strank, z namenom krepitve zaupanja in dolgoročnega zadovoljstva strank.

1.4 Organi upravljanja in nadzora

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

Posle družbe je v letu 2025 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 2025 deloval v naslednji sestavi: David Benedek, predsednik nadzornega sveta, Pavel Gojkovič, namestnik predsednika nadzornega sveta, ter člani Andreja

Rahne, Jure Košir in Jasna Kajtazovič. Jasna Kajtazovič je bila na redni skupščini delničarjev dne 26. 5. 2025 izvoljena za dodatno članico nadzornega sveta družbe kot predstavnica delničarja.

1.5 Zaposleni in organizacijska struktura

Na dan 31. 12. 2025 je bilo v družbi Vita zaposlenih 76 oseb, od tega 51 žensk (67,1 %) in 25 moških (32,9 %).

V povprečju je bilo v letu 2025 v družbi zaposlenih 74,7 oseb. V primerjavi s preteklim letom se je število zaposlenih povečalo za štiri, in sicer za enega zaposlenega z VIII/1 stopnjo izobrazbe ter tri zaposlene s VI/2 stopnjo izobrazbe.

Število zaposlenih po stopnji izobrazbe na zadnji dan leta:

Stopnja izobrazbe	31.12.2025	31.12.2024
VIII/2.	1	1
VIII/1.	9	8
VII.	34	34
VI/2.	23	20
VI/1.	9	9
Skupaj	76	72

Družba ima sprejeto Politiko raznolikosti organov vodenja in nadzora, s katero se zavezuje k upoštevanju različnih vidikov raznolikosti pri sestavi uprave in nadzornega sveta. Ti vidiki vključujejo zlasti strokovno usposobljenost, izkušnje, veččine, znanja in kompetence, pa tudi spol in starost članov organov vodenja in nadzora.

se posebno upoštevajo strokovna raznolikost z namenom zagotavljanja komplementarnosti znanj, veščin in izkušenj, ustrezna kontinuiteta članstva, ki se odraža v uravnoteženem razmerju med obstoječimi in novimi člani, ter uravnotežena zastopanost spolov, ob upoštevanju ustrezne zastopanosti manjši zastopanega spola pri naboru kandidatov. V postopkih izbire se upošteva tudi raznolikost starostne strukture.

Za uresničevanje politike raznolikosti organov vodenja in nadzora si v družbi prizadevajo predvsem skupščina, nadzorni svet ter Komisija za oceno sposobnosti in primernosti. Politika raznolikosti se uresničuje z vzpostavljenimi postopki nabora in selekcije kandidatov za člane uprave in nadzornega sveta.

Pri določanju optimalne sestave uprave in nadzornega sveta družbe

Prikaz zastopanosti po spolu v upravi:

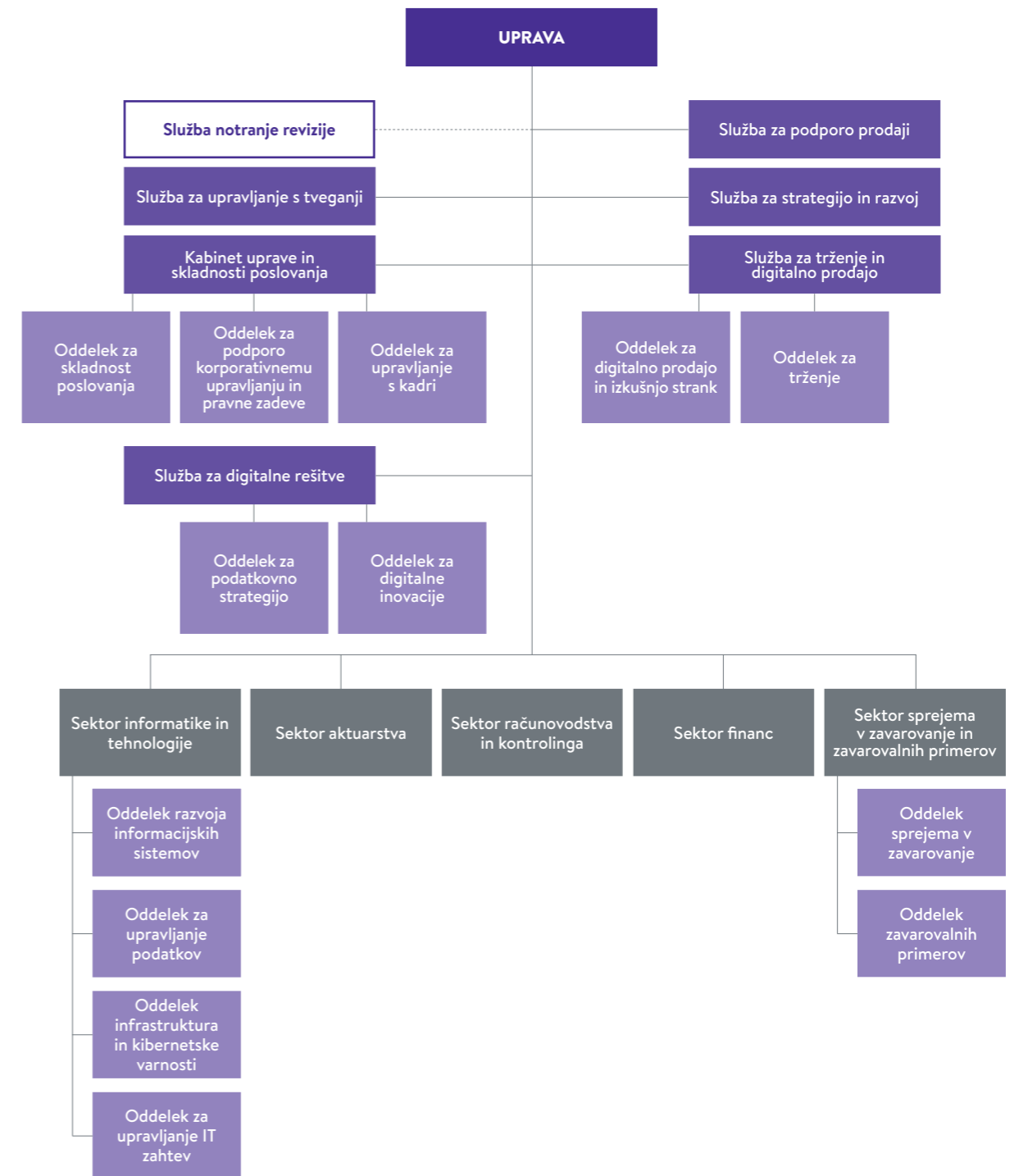
Člani uprave po spolu	Število	Delež v %
Število moških v upravi	1	33,3
Število žensk v upravi	2	66,7
SKUPAJ	3	100

Prikaz zastopanosti po spolu v nadzornem svetu:

Člani nadzornega sveta po spolu	Število	Delež v %
Število moških v nadzornem svetu	3	60
Število žensk v nadzornem svetu	2	40
SKUPAJ	5	100

Zavarovalnica Vita je organizirana funkcijsko. Upravi je neposredno podrejenih sedem štabnih služb, pri čemer se funkcija notranje revizije izvaja kot izločena dejavnost pri matični družbi, ter pet sektorjev.

Organizacijska shema družbe, veljavna na dan 31.12.2025:



Izločitev v zunanje izvajanje

1.6 Izjava o upravljanju

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

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-odstotnim kapitalnim deležem. Osnovni kapital družbe znaša 7.043.899 EUR in je razdeljen na 1.688 kosovnih delnic. Z dnem 29. 5. 2020 je prišlo do spremembe v kapitalski strukturi družbe, saj je 100-odstotna lastnica vseh delnic zavarovalnice Vita postala družba Pozavarovalnica Sava, d.d. S tem je Zavarovalnica Vita postala del Zavarovalne skupine Sava, ki je prisotna na več kot 100 zavarovalnih in pozavarovalnih trgih po svetu. Zavarovalnica Vita je organizirana kot delniška družba z dvotirnim sistemom upravljanja.

Glede na specifično lastniške strukture družbe, njen sistem upravljanja in način poslovanja je družba v skladu z določbami Zakona o gospodarskih družbah sprejela odločitev o pripravi in sprejemu lastnega Kodeksa upravljanja, namesto uporabe javnih kodeksov upravljanja. Lasten kodeks družbi omogoča, da se kar najbolj

prilagodi svojim specifičnim zahtevam po učinkovitem sistemu upravljanja ter posebnostim in potrebam, ki izhajajo iz njenega poslovanja. Kodeks upravljanja se vsebinsko dopolnjuje s Kodeksom ravnanja, v katerem so podrobneje opredeljeni standardi in načela ravnanja, po katerih se pri vsakodnevnem poslovanju oziroma opravljanju dejavnosti ravna zaposleni, organi družbe ter tretje osebe, ki v okviru kakršnega koli razmerja delujejo v imenu družbe, in sicer v odnosu do strank, sodelavcev, drugih poslovnih subjektov ter ostalih udeležencev in interesnih skupin v širšem gospodarskem in družbenem okolju.

Zavarovalnica Vita ima sprejet lasten Etični kodeks, ki temelji na visokih etičnih standardih in načelih ter predstavlja temelj odgovornega in zaupanja vrednega delovanja družbe. Poleg načel, določenih v Etičnem kodeksu, so temeljna načela delovanja družbe opredeljena tudi z akronimom »OPTIMUM«, ki povzema ključne vrednote in usmeritve družbe.

Poleg lastnega Etičnega kodeksa je družba sprejela in se zavezala spoštovati tudi Zavarovalni kodeks, objavljen na spletni strani Slovenskega zavarovalnega združenja.²

II. Organi upravljanja

Institucionalna izhodišča organiziranosti poslovanja družbe opredeljuje Zakon o zavarovalništvu (v nadaljevanju: ZZavar-1) ter Statut družbe Vita, življenjska zavarovalnica, d.d., z dne 28. 5. 2024 (v nadaljevanju: Statut). Pravilnik o organizaciji družbe podrobneje določa:

- standardne opise organizacijskih delov,
- organizacijsko strukturo ter linije vodenja in poročanja,
- poslanstva in naloge posameznih organizacijskih delov.

Organi vodenja in nadzora družbe so uprava, nadzorni svet in skupščina. V skladu z ZZavar-1 v družbi deluje tudi revizijska komisija nadzornega sveta. Poleg navedenega je v družbi vzpostavljenih več delovnih teles oziroma kolektivnih organov odločanja, in sicer Odbor za tveganja, Odbor ALCO, IT odbor, Odbor za nove produkte in tržne poti, Odbor za rezervacije ter Odbor za digitalne rešitve, katerih delovanje je podrobneje predstavljeno v naslednjem poglavju. Družba ima vzpostavljen ustrezen sistem dokumentiranja odločitev, ki jih sprejemajo organi vodenja in nadzora.

II.1. Uprava

Za člane uprave in predsednika uprave veljajo pogoji, določeni z ZZavar-1 in njegovimi podzakonskimi akti, Zakonom o gospodarskih družbah (v nadaljevanju: ZGD-1) ter s Politiko ocenjevanja usposobljenosti in primernosti zadevnega oseba v družbi. Uprava vodi družbo samostojno in na lastno odgovornost v korist družbe ter jo zastopa in predstavlja navzven.

Statut določa, da ima uprava Zavarovalnice Vita najmanj dva člana, od katerih je eden predsednik uprave. Uprava odločitve sprejema soglasno, v primeru neodločenega izida glasovanja pa je odločilen glas predsednika uprave. Člane uprave in predsednika uprave imenuje in razrešuje nadzorni svet. Mandat predsednika in članov uprave traja pet let, predčasna razrešitev pa je mogoča v skladu z zakonom in statutom. Član uprave se lahko svojemu mandatu predčasno odpove z odpovednim rokom šestih mesecev.

Pristojnosti uprave, način njenega odločanja ter določila o delovnih in posvetovalnih organih uprave so podrobneje opredeljeni v Poslovniku o delu uprave.

Upravo Zavarovalnice Vita 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 isti fakulteti zaključila dodiplomski študij smeri Organiziranost podjetij.

Od januarja 2021 je članica upravnega odbora Združenja Manager Slovenije v sekciji managerk. Ima več kot 30 let vodilnih in vodstvenih delovnih izkušenj v finančnem sektorju, tako v bančništvu kot v zavarovalništvu.

V obdobju od 11. 7. 2007 do 16. 10. 2017 je bila zaposlena kot predsednica uprave Zavarovalnice Vita (takrat NLB Vita d.d., Ljubljana). V okviru te funkcije je bila primarno odgovorna za področja prodaje in trženja, skladnosti poslovanja, kadrovskih in splošnih zadev, financ in računovodstva ter sprejema v zavarovanje in obravnave zavarovalnih primerov, sekundarno pa za področja notranje revizije, informatike in tehnologije, razvoja in strategije ter 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. To je zajemalo strateški razvoj področja, razvoj produktov, reševanje škod življenjskih zavarovanj, optimizacijo poslovanja, bančno zavarovalništvo ter prodajo prek pogodbenih prodajnih poti, hkrati pa tudi področje preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma.

Po izteku petletnega mandata v upravi Zavarovalnice Triglav je bila na 79. redni seji nadzornega sveta dne 8. 12. 2022 imenovana za predsednico uprave Zavarovalnice Vita. Mandat predsednice uprave je nastopila po pridobitvi dovoljenja dne 10. 3. 2023 za obdobje petih let, to je do 10. 3. 2028. V okviru te funkcije je primarno odgovorna za področja prodaje in trženja, skladnosti poslovanja, kadrovskih in splošnih zadev ter notranje revizije.

Članica uprave mag. Irena Prelog je po izobrazbi magistrica znanosti s področja aktuarstva, pri čemer je diplomirala na

Fakulteti za naravoslovje in tehnologijo Univerze v Ljubljani, Oddelku za matematiko, smer matematika. Svoje strokovno znanje nenehno nadgrajuje z udeležbo na strokovnih konferencah in seminarjih, pridobila pa je tudi licenco za opravljanje nalog pooblaščenega aktuarja.

Ima več kot 26 let izkušenj v zavarovalništvu. Poklicno pot je začela leta 1999 v Zavarovalnici Slovenica, leta 2003 pa se je ob ustanovitvi zaposlila v zavarovalnici Vita. Sprva je v Viti opravljala naloge pooblaščenega aktuarja ter pokrivala področji aktuarstva in pozavarovanja, leta 2008 pa je nastopila mandat članice uprave.

V okviru funkcije članice uprave v zavarovalnici NLB Vita d.d., Ljubljana, je bila primarno odgovorna za področja notranje revizije, informatike in tehnologije, razvoja in strategije, upravljanja s tveganji ter aktuarstva.

V obdobju od 17. 10. 2017 do vključno 9. 3. 2023 je opravljala mandat predsednice uprave družbe. V tem času je bila primarno zadolžena za področja skladnosti poslovanja, kadrovskih in splošnih zadev, notranje revizije, upravljanja s tveganji, informatike in tehnologije ter aktuarstva.

Od 10. 3. 2023 dalje opravlja mandat članice uprave in sicer za čas do izteka njenega obstoječega mandatnega obdobja, to je do 18. 10. 2026, v okviru katerega pokriva področja upravljanja s tveganji, razvoja in strategije ter aktuarstva.

Član uprave mag. Tine Pust, CFA, je po izobrazbi magister znanosti s področja poslovanja in organizacije, diplomiral pa je na Ekonomski fakulteti Univerze v Ljubljani, smer Finance, kjer je leta 2016 zaključil tudi znanstveni magistrski

Vrednote »OPTIMUM« so sledeče:

ODGOVORNOST	Odgovorno opravljeno delo postavi temelje.
PREGLEDNOST	Preglednost in celovitost nam omogočata stabilnost.
TIMSKO DELO	Sodelovanje nam da občutek povezanosti.
INOVATIVNOST	Nove ideje nam prinašajo boljše rešitve.
MOTIVIRANOST	Novi izzivi nam omogočijo nove priložnosti.
USMERJENOST	Zadovoljna stranka nam prinaša zadovoljstvo.
MAKSIMIZIRANJE	Premikanje meja nam omogoča lepšo prihodnost.

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

² <https://www.zav-zdruzenje.si/wp-content/uploads/2017/08/Zavarovalni-kodeks.pdf>

študij Poslovanje in organizacija. Svoja strokovna znanja s področij financ, zavarovalništva, bančnega zavarovalništva in vodenja stalno nadgrajuje z udeležbo na strokovnih konferencah in seminarjih. Je redni član CFA Society Slovenija, Združenja nadzornikov Slovenije ter Združenja Manager.

Poslovno pot je začel februarja 2008 v NLB d.d. v Sektorju investicijskega bančništva kot analitik, nato pa je 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 opravljal funkcijo direktorja Sektorja financ in računovodstva (takrat NLB Vita d.d., Ljubljana). V tem obdobju je bil odgovoren za finančno upravljanje družbe, računovodsko poročanje ter podporo strateškemu odločanju. Ima več kot 15 let vodilnih in vodstvenih delovnih izkušenj ter več kot 14 let izkušenj v zavarovalništvu.

Funkcijo člana uprave v Zavarovalnici Vita opravlja od 13. 12. 2017, v okviru katere je odgovoren za področje financ, računovodstva in kontrolinga, področje sprejema v zavarovanje in obravnave zavarovalnih primerov, področje informacijske tehnologije ter digitalnih rešitev. 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 Poslovníkom 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 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 prioritete, potrjevanje spreminjanja prioritete 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 sestavlja pet članov, ki so predstavniki delničarja. Za člane nadzornega sveta so lahko imenovane le osebe, ki izpolnjujejo pogoje za opravljanje funkcije člana nadzornega sveta, določene z Zakonom o zavarovalništvu (ZZavar-1), Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1), Politiko ocenjevanja usposobljenosti in primernosti zadevnih oseb v družbi ter drugimi veljavnimi predpisi. Člane nadzornega sveta izvoli skupščina delničarjev za mandatno obdobje štirih let in so lahko ponovno izvoljeni. Skupščina lahko posamezne člane nadzornega sveta odpokliče tudi pred potekom mandata, vsak član pa se lahko svojemu mandatu predčasno odpove, predsednik in namestnik predsednika pa tudi zgolj svoji funkciji.

ii. Predstavitev nadzornega sveta

Nadzorni svet je v letu 2025 deloval v naslednji sestavi: David Benedek (predsednik nadzornega sveta), Pavel Gojkovič (namestnik predsednika nadzornega sveta), Andreja Rahne, Jure Košir in Jasna Kajtazovič. Na redni skupščini delničarjev je bila za članico nadzornega sveta družbe kot predstavnica delničarja izvoljena tudi Jasna Kajtazovič. Njen mandat traja štiri leta, in sicer od 26. 5. 2025 do 26. 5. 2029.

Članstvo nadzornega sveta od 1.1.2025 do 31.12.2025:

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
Jasna Kajtazovič	članica nadzornega sveta (od 26.5.2025 dalje)

iii. Delovanje in pristojnosti nadzornega sveta

Nadzorni svet nadzoruje vodenje in poslovanje družbe. Njegove pristojnosti, način odločanja, organizacija dela ter druga vprašanja, pomembna za njegovo delovanje, so določeni z veljavno zakonodajo in Statutom družbe.

Osrednja odgovornost nadzornega sveta je nadzor nad vodenjem poslov družbe. V okviru svojih pristojnosti nadzorni svet daje soglasje upravi k poslovni strategiji in finančnemu načrtu družbe, k pisnim pravilom sistema upravljanja ter k letnemu načrtu dela notranje revizije. Nadzira primernost postopkov in učinkovitost delovanja notranje revizije ter obravnava ugotovitve Agencije za zavarovalni nadzor, davčne inšpekcije in drugih nadzornih organov, izvedene v postopkih nadzora nad zavarovalno delniško družbo.

Nadzorni svet pregleda letna in druga finančna poročila družbe ter o svojih ugotovitvah pripravi pisno poročilo za skupščino. Skupščini delničarjev obrazloži svoje mnenje k letnemu poročilu notranje revizije in k letnemu poročilu uprave, poroča o svojem delu in ugotovitvah ter potrjuje ukrepe, namenjene izboljšanju poslovanja. Prav tako pregleda letno poročilo, odloča o predlagani uporabi bilančnega dobička in o tem pripravi pisno poročilo za skupščino družbe.

Poleg navedenega nadzorni svet pregleduje poročila v zvezi z notranjim nadzorom in revizijo ter predlaga sprejetje takojšnjih ukrepov, ki so potrebni na podlagi teh poročil. Daje soglasje k sprejetju splošnih pravnih aktov družbe, za katere je v Statutu določeno soglasje nadzornega sveta, pri čemer so izvzeti akti, ki jih sprejema skupščina družbe, ali akti, ki temeljijo neposredno na zakonodaji ali veljavno sprejetih sklepih skupščine. Daje tudi

soglasje k posameznim sklepom uprave, kadar je to določeno z zakonom ali Statutom, imenuje člane uprave, določa merila za njihovo nagrajevanje ter opravlja druge naloge in pristojnosti, ki izhajajo iz veljavne zakonodaje in Statuta družbe.

V skladu s Poslovníkom o delu nadzornega sveta se ta sestane najmanj štirikrat letno. Nadzorni svet je pooblaščen tudi za spremembe Statuta, ki se nanašajo na uskladitev njegovega besedila z veljavno sprejetimi odločitvami skupščine družbe ali uprave družbe, kadar je to v skladu s Statutom.

iv. Revizijska komisija nadzornega sveta

V skladu z Zakonom o zavarovalništvu (ZZavar-1) mora nadzorni svet družbe imenovati revizijsko komisijo. Revizijska komisija je sestavljena tako, da je vsaj en njen član neodvisen strokovnjak, usposobljen za računovodstvo ali revizijo, preostali člani revizijske komisije pa so lahko le člani nadzornega sveta, ki so neodvisni od revidiranega subjekta. Vsi člani revizijske komisije morajo biti ustrezno usposobljeni za področje delovanja družbe. Naloge in pristojnosti revizijske komisije določata ZGD-1 ter Poslovník o delu revizijske komisije.

Revizijska komisija nadzornega sveta je v letu 2025 delovala v naslednji sestavi: Andreja Rahne (predsednica revizijske komisije), Jure Košir (namestnik predsednice revizijske komisije), Vesna Hribar Pilgram (zunanji neodvisni član revizijske komisije).

Sestava revizijske komisije nadzornega sveta od 1.1.2025 do 31.12.2025:

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

Revizijska komisija v okviru svojih pristojnosti spremlja postopek računovodskega poročanja ter pripravlja priporočila in predloge za zagotavljanje njegove celovitosti. Nadzira učinkovitost in uspešnost notranjih kontrol v družbi, delovanje notranje revizije ter ustreznost sistemov za obvladovanje tveganj.

Revizijska komisija spremlja izvajanje obvezne revizije letnih računovodskih izkazov, pri čemer posebno pozornost namenja uspešnosti in kakovosti revizijskega postopka. Pregleduje in spremlja neodvisnost revizorja letnega poročila družbe, zlasti v povezavi z zagotavljanjem dodatnih nerezvizijskih storitev. Odgovorna je za postopek izbire revizorja ter nadzornemu svetu predlaga imenovanje kandidata za revizorja letnega poročila družbe.

Komisija nadzoruje neoporečnost in zanesljivost finančnih informacij, ki jih daje družba, ter ocenjuje sestavo letnega poročila, vključno z oblikovanjem ustreznega predloga za nadzorni svet. Sodeluje pri določitvi pomembnejših področij revidiranja ter pri pripravi pogodbe med revizorjem in družbo.

O rezultatih obvezne revizije revizijska komisija poroča nadzornemu svetu, pri čemer pojasni, kako je obvezna revizija prispevala k celovitosti računovodskega poročanja ter kakšno vlogo je imela revizijska komisija v tem postopku. Poleg tega opravlja tudi druge naloge, določene s Statutom družbe, sklepi nadzornega sveta ali Poslovníkom o delu revizijske komisije.

Revizijska komisija tesno sodeluje z zunanjim revizorjem pri opravljanju revizije letnega poročila družbe, zlasti z medsebojnim obveščanjem o ključnih zadevah, povezanih z revizijo, ter z notranjim revizorjem, predvsem z izmenjavo informacij o glavnih ugotovitvah in zadevah v zvezi z notranjo revizijo.

II.3. Skupščina

Edini delničar družbe uresničuje svoje pravice v zadevah družbe preko skupščine delničarjev. Skupščina se skliče najmanj enkrat letno, in sicer v šestih mesecih po poteku posameznega poslovnega leta, lahko pa tudi v drugih primerih, določenih z zakonom in Statutom družbe.

Skupščine se lahko udeležijo in na njej glasujejo le tisti delničarji, ki svojo udeležbo na skupščini družbi pisno ali osebno prijavijo z navedbo skupnega števila svojih delnic ter so najpozneje konec četrtega dne pred dnevom zasedanja skupščine vpisani v delniško knjigo družbe kot imetniki delnic z glasovalno pravico in v njej ostanejo vpisani do začetka zasedanja skupščine. Delničarji se lahko skupščine udeležijo in na njej glasujejo tudi s pomočjo elektronskih sredstev, brez fizične prisotnosti, v skladu z veljavnimi predpisi in Statutom družbe.

Skupščina odloča oziroma sprejema Statut družbe in njegove spremembe, Poslovnik o delu skupščine, letno poročilo (če ga nadzorni svet ne potrdi ali če uprava in nadzorni svet prepustita odločitev o njegovem sprejemu skupščini), odloča o uporabi bilančnega dobička, podelitvi razrešnice upravi in nadzornemu svetu, spremembah osnovnega kapitala družbe, imenovanju in odpoklicu članov nadzornega sveta, ki zastopajo interese delničarjev, ter o nagradah za delo članov nadzornega sveta. Poleg navedenega skupščina odloča tudi o udeležbi članov uprave in zaposlenih pri rezultatih poslovanja družbe, imenuje organizacijo, ki opravlja revizijo računovodskih izkazov družbe, ter odloča o statusnih spremembah, združitvi in prenehanju družbe. Skupščina družbe odloča tudi o vseh drugih zadevah, ki so v skladu z veljavno

zakonodajo in Statutom družbe v njeni pristojnosti.

V letu 2025 je skupščina delničarjev Zavarovalnice Vita zasedala enkrat, in sicer na 37. skupščini delničarjev dne 26. 5. 2025. Na skupščini je bil prisoten edini delničar družbe, Pozavarovalnica Sava, d.d., ki ima v lasti 100 % osnovnega kapitala oziroma vseh 1.688 delnic družbe, v okviru katere se je seznanil z Letnim poročilom Zavarovalnice Vita za leto 2024, z mnenjem revizijske družbe, Letnim poročilom nadzornega sveta za leto 2024, Letnim poročilom o notranjem revidiranju za leto 2024 z mnenjem nadzornega sveta ter s prejemki članov organov vodenja in nadzora v letu 2024. Sprejela je tudi spremembe Statuta družbe.

Skupščina je odločala o uporabi bilančnega dobička za poslovno leto 2024, ki je na dan 31. 12. 2024 znašal 15.297.973,45 EUR, in sprejela sklep, da se del dobička v višini 10.036.004,00 EUR nameni za izplačilo dividend, preostali del v višini 5.261.969,45 EUR pa razporedi v preneseni dobiček. Prav tako je skupščina podelila razrešnico članom uprave in članom nadzornega sveta za poslovno leto 2024.

Skupščina je še imenovala revizijsko družbo Deloitte revizija, d.o.o. za revidiranje letnih poročil družbe za poslovna leta 2025, 2026 in 2027 ter za članico nadzornega sveta, predstavnico delničarja, izvolila Jasno Kajtazovič, z mandatom od 26. 5. 2025 do 26. 5. 2029. V zvezi s sprejetimi sklepi skupščine v letu 2025 niso bile podane izjave o njihovem izpodbijanju.

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

Družba ima vzpostavljen učinkovit sistem upravljanja, v okviru katerega so vzpostavljene in delujoče vse ključne funkcije, in sicer funkcija upravljanja s tveganji, funkcija skladnosti poslovanja, funkcija notranje revizije ter aktuarska funkcija. Funkcija upravljanja s tveganji, funkcija skladnosti poslovanja in aktuarska funkcija se izvajajo v okviru organizacijskih enot, ki so neposredno podrejene upravi, in so organizirane z namenom krepitve sistema treh obrambnih linij v sistemu upravljanja družbe.

Funkcija notranje revizije se v skladu z uveljavljeno prakso v Zavarovalni skupini Sava izvaja v okviru matične družbe Pozavarovalnica Sava, d.d. V ta namen ima matična družba vzpostavljeno okrepljeno ekipo strokovno usposobljenih notranjih revizorjev, pri čemer so nekateri člani ekipe tudi posebej specializirani za posamezna področja revidiranja. Zavarovalnica Vita je z matično družbo Pozavarovalnica Sava, d.d., dne 22. 1. 2021 sklenila pogodbo o izločenem poslu ključne funkcije notranje revizije, na podlagi katere se od tega dne dalje ključna funkcija notranje revizije izvaja skladno z vsebino navedene pogodbe.

Vse štiri ključne funkcije pri svojem delovanju medsebojno sodelujejo in si redno izmenjujejo informacije, potrebne za učinkovito izvajanje njihovih nalog. Naloge, odgovornosti, procesi ter obveznosti poročanja posamezne ključne funkcije so podrobneje opredeljeni v notranjih aktih družbe.

Poleg ključnih funkcij ima družba v svojo organizacijsko strukturo in procese

upravljanja vključeno tudi funkcijo, namenjeno zagotavljanju pravnega izvajanja 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 osrednji del sistema upravljanja s tveganji in je poročala 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 v družbi izvaja v okviru službe Kabineta uprave in skladnosti poslovanja, ki je organizirana kot štabna služba in zagotavlja neodvisno opravljanje funkcije skladnosti poslovanja. Funkcija spremljanja skladnosti poslovanja je

odgovorna za spremljanje in redno ocenjevanje primernosti ter učinkovitosti postopkov in ukrepov, sprejetih za odpravljanje morebitnih pomanjkljivosti na področju skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami.

V okviru svojih nalog funkcija skladnosti poslovanja družbi nudi svetovanje in strokovno podporo pri usklajevanju poslovanja z zakonskimi in drugimi obveznostmi ter ocenjuje možne vplive sprememb v pravnem in regulatornem okolju na poslovanje družbe. O ugotovljenih vplivih z vidika skladnosti poslovanja obvešča upravo, pristojne organizacijske enote in druge ključne funkcije.

Funkcija spremljanja skladnosti poslovanja opredeljuje in ocenjuje tveganja glede skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami, zlasti v primerih uvajanja novih produktov ali novih tržnih poti, pomembnih sprememb poslovnih praks, izločanja storitev, sprememb organizacije, poslovnega modela ali strategije. Pri tem sodeluje tudi pri izmenjavi vprašanj s področja skladnosti poslovanja, dobrih praks in izkušenj na ravni obvladujoče družbe ter z drugimi kontrolnimi funkcijami in funkcijo nadzora, hkrati pa koordinira pripravo pripomb družbe na spremembe predpisov.

Funkcija skladnosti poslovanja redno seznanja upravo in nadzorni svet družbe s stanjem skladnosti poslovanja družbe ter z oceno tveganj glede skladnosti poslovanja. Svoje naloge izvaja preventivno, predvsem v obliki svetovanja in izobraževanja, ter kurativno z izvajanjem nadzora. Podrobnejše naloge, pristojnosti in način delovanja funkcije skladnosti poslovanja so določeni 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 sprejeto Politiko funkcije skladnosti poslovanja in sodeluje v izbranih delovnih telesih družbe⁴. Funkcija skladnosti poslovanja pripravi letni načrt dela, ki ga potrđita uprava in nadzorni svet družbe, nosilec funkcije skladnosti poslovanja pa o svojem delu redno, četrletno 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 je odgovoren 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, nagraduje in razrešuje uprava, pri čemer k njegovemu imenovanju in razrešitvi soglasje daje nadzorni svet, ob predhodnem mnenju revizijske komisije.

V primeru izvajanja funkcije notranje revizije kot izločenega posla se upoštevajo usmeritve Politike o izločenih poslih ter drugi notranji akti, povezani z izločenimi posli, pri čemer pristojnosti in odgovornosti nosilca ključne funkcije notranje revizije ostajajo nespremenjene. Nosilec funkcije notranje revizije neposredno poroča upravi in revizijski komisiji nadzornega sveta družbe, do katerih ima zagotovljen tudi neposreden dostop.

Notranja revizija opravlja redne revizijske preglede poslovanja na podlagi letnega, na tveganjih temelječega načrta dela, ki ga sprejme uprava s soglasjem revizijske komisije oziroma nadzornega sveta družbe. Poleg revizijskih pregledov notranja revizija izvaja tudi svetovalne aktivnosti.

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.

O svojem delu notranja revizija četrletno in letno poročila upravi ter revizijski komisiji oziroma nadzornemu svetu družbe, pri čemer poročila vključujejo podatke o izvedenih pregledih, odprtih priporočilih in drugih pomembnih ugotovitvah. Nosilka funkcije notranje revizije je bila v letu 2025 članica Odbora za tveganja, Odbora za nove produkte in tržne poti ter Kolegija uprave.

iv. Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija se v družbi Vita izvaja v okviru Sektorja aktuarstva, Službe za upravljanje s tveganji ter Službe za strategijo in razvoj, pri čemer je za izvajanje in koordinacijo nalog aktuarske funkcije odgovoren Sektor aktuarstva. Delovanje aktuarske funkcije je podrobneje urejeno s Politiko delovanja aktuarske funkcije.

Nosilec aktuarske funkcije redno poročila upravi in nadzornemu svetu družbe ter sodeluje v izbranih delovnih telesih družbe⁵. Nosilca aktuarske funkcije imenuje uprava s soglasjem nadzornega sveta.

Zaradi daljše in načrtovane odsotnosti nosilke aktuarske funkcije je družba v skladu z zahtevami Zakona o zavarovalništvu (ZZavar-1), stališčem Agencije za zavarovalni nadzor ter interno Politiko razvoja kadrov in zagotavljanja nasledstev imenovala nadomestno nosilko ključne funkcije za aktuarstvo. Za nadomestno nosilko je bila imenovana zaposlena v družbi, ki izpolnjuje vse predpisane pogoje glede strokovne usposobljenosti in primernosti za opravljanje navedene funkcije. Imenovanje velja od 1. 6. 2025 oziroma od dneva odsotnosti obstoječe nosilke funkcije do njene vrnitve na delo. O imenovanju nadomestne nosilke aktuarske funkcije je bila v skladu z veljavno zakonodajo obveščena tudi

Agencija za zavarovalni nadzor, nadzorni svet pa je k imenovanju podal soglasje.

III. Sistem notranjega nadzora

Družba si prizadeva vzdrževati in uresničevati trden, pregleden in zanesljiv sistem upravljanja. Ta temelji na jasno opredeljenem organizacijskem ustroju z natančno določenimi, preglednimi in doslednimi notranjimi razmerji glede odgovornosti ter na učinkovitih postopkih ugotavljanja, merjenja oziroma ocenjevanja, obvladovanja in spremljanja tveganj, katerim je družba izpostavljena ali bi jim lahko bila izpostavljena pri svojem poslovanju.

Sistem upravljanja vključuje tudi pravočasno in ustrezno ukrepanje pristojnih služb za odpravo morebitnih ugotovljenih nepravilnosti, zlasti na področju upravljanja tveganj, ter učinkovit sistem notranjih kontrol. Ta obsega jasno določene računovodske in poročevalske postopke, delovne procese in odgovornosti ter kombinacijo avtomatskih in ročnih kontrol v vseh fazah računovodskega procesa.

Notranja revizija izvaja celovit in neodvisen nadzor nad delovanjem sistema notranjih kontrol na podlagi letnega načrta dela notranje revizije. O svojih ugotovitvah in priporočilih poročila neposredno revidirancem, upravi družbe ter revizijski komisiji nadzornega sveta. Zunanja revizija pa v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1) in Zakonom o zavarovalništvu (ZZavar-1) vsakoletno preverja računovodske izkaze družbe ter o rezultatih revizije poročila 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 Zavarovalnici Vita 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.

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.

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,

- rokov 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 pravih 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

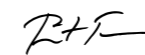
z možnostjo ponovnega imenovanja. Skupščina lahko tudi pred potekom mandata odpokliče posamezne člane nadzornega sveta, vsak član pa se lahko mandatu predčasno odpove, predsednik in namestnik pa tudi samo svoji funkciji.

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.

9. točka osmega odstavka 70. člena ZGD-1

Informacije o pooblastilih članov poslovodstva, 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

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

2 Poročilo o poslovanju v letu 2025

2.1 Oris splošnega gospodarskega okolja v letu 2025

2.1.1 Splošno gospodarsko okolje v svetu

Evrsko območje je v letu 2025 zaznamovala zmerna gospodarska rast ob prisotnih negotovostih zaradi geopolitičnih napetosti ter postopnem zniževanju inflacije proti ciljni ravni 2 %. Na finančnih trgih se je ohranil optimizem, kar je prispevalo k uspešnemu letu na kapitalskih, zlasti delniških trgih.

Letna stopnja inflacije v državah evrskega območja je decembra 2025 znašala 1,9 %¹, kar je blizu ciljni ravni Evropske centralne banke. ECB je v letu 2025 štirikrat znižala ključno obrestno mero – z 3,15 % na 2,15 %. Za leto 2026 se ne pričakuje večjih sprememb denarne politike. ECB napoveduje inflacijo v višini 1,9 % za 2026 in 1,8 % za 2027².

Medletna rast BDP evrskega območja je v tretjem četrtletju 2025 znašala 1,4 %³. Zadnje napovedi Evropske komisije kažejo na 1,2 % rast v letu 2026 in 1,4 % v 2027⁴, kar potrjuje pričakovanja o nadaljevanju zmerne gospodarske rasti. Med ključnimi dejavniki, ki so vplivali na gospodarsko gibanje, izstopajo geopolitična tveganja – nadaljevanje vojne v Ukrajini ter napetosti med velesilami – ki povečujejo pritisk na evropsko gospodarstvo in varnost.

Dodatna tveganja predstavljajo strukturni izzivi, kot so staranje prebivalstva in naraščajoči trgovinski protekcionizem ZDA. Pozitiven vpliv na gospodarsko okolje pa je imela sprememba fiskalne politike v Nemčiji, ki je omilila stroge fiskalne ukrepe in spodbudila obsežnejše investicije v infrastrukturo ter okrepitev obrambnih zmogljivosti.

Za kapitalske trge je bilo leto 2025 zelo uspešno, tako za obvezniške kot še bolj za delniške naložbe. Evropski delniški indeks STOXX 600 je poskočil za 20,7 %, ameriški S&P 500 za 3,9 %, globalni indeks MSCI ACWI pa za 8,4 %, vse izraženo v EUR⁵. Izjemno uspešen je bil tudi slovenski indeks SBITOP, ki je dosegel 50,3 % letno rast. Gibanja na delniških trgih bodo v prihodnje odvisna predvsem od dinamike obrestnih mer, učinkovitosti podjetij in stabilnosti njihovih dobičkov. Ukrepi denarne politike ECB so prispevali k nizki volatiliteti ter stabilnim donosom obveznic. Nizke pribitke bolj tveganih podjetniških obveznic ohranja močan tržni sentiment in stabilni kreditni pogoji, kar spodbuja povpraševanje po tveganih naložbah.

2.1.2 Splošno gospodarsko okolje v Republiki Sloveniji

Urad RS za makroekonomske analize je v jesenski napovedi za leto 2025 predvidel 0,8 % realno rast BDP. To je za 1,3 o. t. manj kot v pomladanski

napovedi. Glaven dejavnik, ki bo vplival na upočasnitev gospodarske rasti je upad aktivnosti v izvoznem sektorju, zaradi izpostavljenosti težavam v evropski industriji. Letošnjo gospodarsko rast bo v največji meri poganjala domača potrošnja, predvsem poraba gospodinjstev. Ta bo ostala visoka zaradi ugodnih razmer na trgu dela, z visoko zaposlenostjo in rastjo plač. Po stagnaciji v preteklem letu, UMAR pričakuje zmerno rast investicij v osnovna sredstva. Najizraziteje se bodo okrepile gradbene investicije, predvsem na področju nestanovanjskih objektov in infrastrukture, ob visoki stopnji izkoriščenosti proizvodnih zmogljivosti v predelovalnih dejavnostih pa tudi investicije v proizvodne kapacitete.

Gospodarska rast naj bi v prihodnjih dveh letih dosegla 2,1 % v letu 2026 in 2,2 % v letu 2027. Razlog za višjo gospodarsko rast v prihodnjih dveh letih bo, ob nekoliko višji rasti tujega povpraševanja, okrevanje v izvoznem delu gospodarstva, kot tudi rast investicij, ki bodo usmerjene v povečanje zmogljivosti izvoznega sektorja in gradbene objekte, kjer poleg infrastrukturnih UMAR pričakuje tudi ponovno rast stanovanjskih investicij.

Povprečna zaposlenost bo v naslednjih dveh letih večinoma ostala nespremenjena in bo v celotnem obdobju ostala na nizki ravni. Kljub pospeševanju gospodarske rasti v prihodnjih dveh letih, UMAR ne pričakuje

Pregled vrednosti nekaterih makroekonomskih kazalcev in napovedi za naprej

	2024	2025F	2026F	2027F	
SLOVENIJA	Rast BDP (%), realno	1,7	0,8	2,1	2,2
	BDP (v mio EUR)	67.400	70.300	73.800	77.400
	Inflacija, konec leta (v %)	1,9	2,9	2,3	2,3
	Tekoči račun (% BDP)	4,5	2,6	2,2	1,9
	Javnofinančni primanjkljaj / presežek* (% BDP)	-0,9	-2,2	-2,3	-2,5
	Javni dolg* (% BDP)	66,6	65,2	63,7	63,1
	Rast izvoza (v %)	2,3	-0,2	2,8	3,1
	Stopnja registrirane brezposelnosti (v %)	4,6	4,6	4,5	4,4
	2024	2025F	2026F	2027F	
ZDA	Rast BDP (%), realno	2,8	2,2	2,3	2,0
	Inflacija, konec leta (v %)	3,0	2,7	2,7	2,4
	Stopnja brezposelnosti (v %)	4,0	4,1	4,3	4,5
EMU	Rast BDP (%), realno*	0,9	1,3	1,2	1,4
	Inflacija, konec leta (v %)*	2,4	1,9	1,9	1,8
	Stopnja brezposelnosti (v %)	6,4	6,4	6,3	6,2
NEMČIJA	Rast BDP (%), realno	-0,5	0,2	1,0	1,5
	Inflacija, konec leta (v %)	2,5	2,3	2,0	2,1
	Stopnja brezposelnosti (v %)	6,0	6,3	6,2	6,0
JAPONSKA	Rast BDP (%), realno	-0,2	1,2	0,8	0,9
	Inflacija, konec leta (v %)	2,7	3,2	1,9	2,0
	Stopnja brezposelnosti (v %)	2,5	3,2	1,9	2,0
KITAJSKA	Rast BDP (%), realno	5,0	5,0	4,5	4,4
	Inflacija, konec leta (v %)	0,2	0,1	0,6	1
	Stopnja brezposelnosti (v %)	5,1	5,2	5,1	5,1

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

večjih sprememb v zaposlenosti, predvsem zaradi demografskih trendov, velik del zaposlovanja pa bo še naprej izhajal iz zaposlovanja tujih državljanov.

Inflacija bo letos, predvsem zaradi rasti cen hrane, nekoliko višja kot v preteklem letu in bo ob koncu leta dosegla okoli 2,9% (na medletni ravni). V naslednjih dveh letih se bo po pričakovanjih UMAR-ja postopno umirila in približala 2,3%.

Razmeroma visoka bo ostala tudi rast cen storitev, ki jo bodo še naprej poganjali rast plače, zaradi pomanjkanja delovne sile ter okrepljeno povpraševanje ob pričakovani rasti razpoložljivega dohodka.

2.1.3 Zavarovalna panoga v Republiki Sloveniji

Po podatkih Slovenskega zavarovalnega združenja (SZZ) so zavarovalnice članice

v letu 2025 obračunale kosmato premijo v višini 3,6 milijarde EUR, od tega 977 milijonov EUR na področju življenjskih zavarovanj. Kosmate obračunane zavarovalne premije članic slovenskega zavarovalnega združenja so glede na predhodno leto zrasle za 33,1 %, zbrana premija življenjskih zavarovanj, skupaj z premijo dodatnih pokojninskih zavarovanj pa je bila višja za 10,4 %.

¹ Eurostat 2026. https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php?title=Inflation_in_the_euro_area
² ECB 2026. https://www.ecb.europa.eu/press/projections/html/ecb.projections202512_eurosystemstaff-12ead61977.en.html
³ Eurostat 2026. <https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-euro-indicators/w/2-05122025-ap>
⁴ Evropska komisija 2026. https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-forecast-and-surveys/economic-forecasts/autumn-2025-economic-forecast-shows-continued-growth-despite-challenging-environment_en
⁵ Bloomberg 2026

2.2 Pregled poslovanja družbe v letu 2025

2.2.1 Kratek pregled rezultatov poslovanja družbe

Družba je v letu 2025 zabeležila prihodke iz zavarovalnih storitev v višini 37.603 tisoč EUR, kar je za 7.404 tisoč EUR oz. 24,5 % višje od prihodkov iz zavarovalnih storitev leta 2024, ter obračunala 129.224 tisoč EUR kosmate zavarovalne premije in s tem zabeležila rast v vseh kategorijah zavarovanj. Tržni delež Zavarovalnice Vita na slovenskem trgu življenjskih zavarovanj je ob koncu leta 2025 znašal 12,5 %, s čimer je družba zasedla 3. mesto na trgu življenjskih zavarovanj, med klasičnimi življenjskimi zavarovalnicami (življenjske zavarovalnice brez upoštevanja pokojninskih družb) družba dosega 19,7% tržni delež kar jo uvršča na 2. mesto. Hkrati Zavarovalnica Vita kot ponudnik in NLB kot zavarovalni zastopnik sta tudi v letu 2025 zasedla vodilno mesto na področju bančnega zavarovalništva v Sloveniji. Vita je v letu 2025 zabeležila čisti poslovni izid v višini 10.260 tisoč EUR, kar je 1.826 tisoč EUR oz. 21,6% višje kot v letu 2024.

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 2025 znašali 5.093 tisoč EUR, od tega neto vpliv sprememb vrednosti naložb merjenih skozi poslovni izid v višini 6 tisoč EUR. Akumulirani drugi vseobsegajoči donos iz finančnih naložb je konec leta 2025 znašal -4.532 tisoč EUR in se je v primerjavi s predhodnim letom zvišal za 3.277 tisoč EUR, zaradi povišanja tržnih vrednosti lastniških in dolžniških finančnih instrumentov.

Odhodki za škode so v letu 2025 znašali 5.444 tisoč EUR in so se v primerjavi z letom 2024 povišali za 1.078 tisoč EUR.

Pri tem je znesek nastalih škod znašal 64.625 tisoč EUR, ki je zmanjšan za spremembo naložbene sestavine 57.511 tisoč EUR, spremembo v pričakovanih denarnih tokovih v obveznostih za nastale škode -716 tisoč EUR in spremembo izkustvene prilagoditve v nastalih škodah 2.386 tisoč EUR.

Konec leta 2025 je bilančna vsota družbe znašala 918.882 tisoč EUR, kar predstavlja 12,3% povečanje v primerjavi s koncem leta 2024. Povečanje bilančne vsote v letu 2025 je v največji meri posledica rasti naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. 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 partnerstvu z banko NLB tudi v letu 2025 ohranila vodilni položaj v bančnem zavarovalništvu in poslovala v skladu s poslovnim načrtom ter izkazuje kapitalno trdnost. Z aktivno prisotnostjo vodij področij prodaje v vseh poslovalnicah NLB, prisotnostjo na kolegijih posameznih podružnic, privatnega bančništva in kontaktnega centra NLB, izvedenimi izobraževanji ter webinarji smo poskrbeli za uspešno sodelovanje z visoko usposobljenimi bančnimi strokovnjaki, ki preko prodajne mreže izvajajo distribucijo naših zavarovanj ter tudi na ta način okrepili sodelovanje z NLB.

V okviru nadaljnje digitalizacije poslovanja Zavarovalnice je bilo izvedenih več nadgradenj digitalne poslovalnice e.VITA in spletne strani. Dodane so bile funkcionalnosti pregledovanja in upravljanja po kolektivnih policah, prikaza zavarovalnih dokumentov in letnih obvestil, dodajanja otrok in

različnih naslovov pri nezgodnem zavarovanju otrok in mladine, izboljšane navigacijo paketov, oddaje zahtevka za klic asistenčnega centra preko aplikacij WhatsApp in Viber ob prijavi zavarovalnih primerov pri zdravstvenem zavarovanju v tujini, kalkulatorja za izračun pokojnine in številne druge. Te aktivnosti predstavljajo pomemben napredek v digitalni transformaciji naših storitev, ki še dodatno izboljšujejo uporabniško izkušnjo strank in dostopnost naših storitev, s tem pa tudi zadovoljstvo naših strank. V letu 2025 smo z namenom nadaljevanja digitalizacije zavarovalniških storitev in izboljšanjem dostopnosti zavarovalnih produktov tudi preko digitalnih kanalov NLB začeli razvoj IT integracije, ki bo zagotovila razširitev sklepanja zavarovanj neposredno v mobilni banki NLB Klik. V začetku januarja 2026 smo v procesu sklepanja osebnega kredita v mobilni in spletni banki NLB nadgradili ponudbo z možnostjo sklenitve zavarovanja NLB Vita Odgovorna, ki v primeru smrti ali popolne trajne delovne nezmožnosti zavarovanca zagotavlja poplačilo preostanka dolga kredita ter s tem prispeva k finančni varnosti njegovih najbližjih.

Ker so potrebe naših strank vedno na prvem mestu, bomo tudi v letu 2026 nadaljevali z razvojem digitalnega sklepanja zavarovanj v NLB Klik-u ter postopoma uvajali možnosti sklenitve tudi preostalih nezgodnih in zdravstvenih zavarovanj. Na ta način bodo zavarovanja strankam na voljo hitro, enostavno in takrat, ko jih najbolj potrebujejo – na vseh prodajnih kanalih.

V letu 2025 smo uspešno lansirali novo komunikacijsko platformo »Za vsak slučaj«, s katero smo poenotili produktno in korporativno komunikacijo ter sporočila in nagovore. Dodatno smo izboljšali uporabniško izkušnjo in izgled spletne strani ter nova komunikacijska sporočila vpeljali v

interne komunikacijske kanale. S ciljem spodbujanja zdravega življenjskega sloga smo uspešno lansirali iniciativo Vitine Spodbudnice, ki z vsebinskim pristopom spodbuja k fizičnemu, duševnemu in finančnemu zdravju. S trženjsko aktivacijo Uspavanke za dva, s katero nagovarjamo mlade mame, smo osvojili prestižno zlato nagrado na Slovenskem oglaševalskem festivalu ter prvo nagrado na regijskem festivalu integriranih komunikacij KAKTUS v kategoriji direktne marketing. V letu 2025 smo sklenili sponzorsko sodelovanje z eno izmed najbolj obetavnih slovenskih atletinj Živo Remic ter uspešno vstopili v sponzorstvo otroških in mladinskih tekov NLB Ljubljanskega maratona in prevzeli poimensko sponzorstvo VITA otroškega teka. Zaživela je tudi povsem nova maskota družbe – prikupna deklica Vita.

Na področju razvoja produktov je bila realizirana nadgradnja ključnega produkta naložbenega življenjskega zavarovanja s posodobljenim naložbenim upravljanjem. V sodelovanju s Privatnim bančništvom NLB so bila v letu 2025 uspešno izvedena tri vpisna obdobja za ekskluzivno naložbeno življenjsko zavarovanje NLB Vita Privatno, ki strankam privatnega bančništva NLB omogoča zavarovanje ob varčevanju z zagotovljenim aktivnim upravljanjem premoženja. Pri življenjskih zavarovanjih v povezavi s krediti za nepremičnine smo strankam zagotovili možnost uveljavljanja pravice do pozabe za osebe, ki so prebolele raka ali se okužile z virusom hepatitisa C ali HIV.

Zavarovalnica nadaljuje z digitalizacijo tudi v poprodajnih procesih, kjer je bilo omogočeno obveščanje zavarovalcev po elektronski pošti za vse stranke z ustreznimi soglasji.

Tudi za ostala področja poslovanja družbe so bili v preteklem letu značilni predvsem nadaljnja racionalizacija, digitalizacija in

informatizacija poslovnih procesov ter izpopolnitev postopkov obvladovanja tveganj.

2.3 Analiza finančnega rezultata družbe

v EUR	2025	2024	2025 - 2024	Indeks
Prihodki iz zavarovalnih storitev	37.603.501	30.199.843	7.403.658	125
Odhodki iz zavarovalnih storitev	-24.706.401	-20.815.014	-3.891.387	119
Zavarovalni rezultat pred pozavarovanjem	12.897.100	9.384.829	3.512.271	137
Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	-357.714	-2.656	-355.058	1
Rezultat iz zavarovalnih in pozavarovalnih poslov	12.539.386	9.382.173	3.157.213	134
Čisti prihodki / odhodki iz naložbenja	5.092.723	5.793.715	-700.992	88
Čisti finančni prihodki / odhodki naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	54.288.062	73.018.168	-18.730.106	74
Finančni rezultat iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	-56.385.841	-75.588.125	19.202.284	75
Drugi prihodki	24.807	63.415	-38.608	39
Drugi odhodki	-2.330.655	-1.955.897	-374.758	119
Poslovni izid pred obdavčitvijo	13.228.482	10.713.449	2.515.033	123
Odhodek za davek	-2.968.069	-2.278.998	-689.071	130
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	10.260.412	8.434.451	1.825.961	122

V letu 2025 je družba zabeležila 37.604 tisoč EUR prihodkov iz zavarovalnih storitev (+25% glede na leto 2024). Od tega je 30.741 tisoč EUR iz naslova življenjskih zavarovanj (+26% glede na leto 2024) in 6.862 tisoč EUR iz naslova premoženjskih zavarovanj (+17% glede na leto 2024). Odhodki iz zavarovalnih storitev so znašali 24.706 tisoč EUR (+19% rast glede na leto 2024), rezultat iz pozavarovanja pa je v letu 2025 znašal -358 tisoč EUR (v letu 2024 je znašal 2,6 tisoč EUR). Rezultat iz zavarovalnih in pozavarovalnih poslov je v letu 2025 tako znašal 12.539 tisoč EUR (+34% glede na leto 2024). Na podlagi nove prodaje smo v letu 2025 oblikovali 12.017 tisoč EUR novega CSM-ja, sproščenega pa je bilo 10.951 tisoč EUR CSM-ja (Sprostitev 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 2025 znašali 5.093 tisoč EUR (-12% glede na leto 2024), od tega neto vpliv sprememb vrednosti naložb merjenih skozi poslovni izid 7 tisoč EUR (v letu 2024 je ta znašal -184 tisoč EUR). Finančni odhodki od obresti so v letu 2025 znašali 1.883 tisoč EUR (-21% glede na leto 2024). Upoštevajoč še finančni rezultat iz drugih prihodkov in odhodkov je zavarovalnica v letu 2025 zabeležila 13.228 tisoč EUR dobička pred davki in 10.260 tisoč EUR čistega dobička, s čimer je preseгла dobiček iz leta 2024 za 22% in tudi plan za leto 2025.

2.3.1 Kosmate premije

V letu 2025 je družba obračunala 129.224 tisoč EUR kosmate zavarovalne premije in tako preseгла lansko obdobje v vseh kategorijah. Rast je bila zabeležena pri nezgodnih (+6,9% glede na 2024), zdravstvenih (+26,3%), življenjskih zavarovanjih (2,7%), kot tudi naložbenih življenjskih zavarovanjih (+7,1%). Pri slednjih so k izboljšanju največ pripomogli donosni kapitalski trgi in zelo uspešne akcije naložbenih tednov.

v EUR	2025	2024	Sprememba 2025-2024	Indeks 25/24
Nezgodna zavarovanja	4.711.912	4.407.094	304.818	106,9
Zdravstvena zavarovanja	2.460.045	1.948.530	511.516	126,3
Življenjska zavarovanja	23.381.245	22.768.269	612.976	102,7
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	98.670.965	92.111.247	6.559.718	107,1
Obračunane kosmate zavarovalne premije	129.224.168	121.235.140	7.989.029	106,6

2.3.2 Škodno dogajanje

Obračunane škode v letu 2025 so za 8,6% nižje kot v letu 2024, kar je predvsem posledica nižjih odkupov življenjskih zavarovanj z naložbenih tveganjem.

v EUR	2025	2024	Sprememba 2025-2024	Indeks 25/24
Nezgodna zavarovanja	787.786	728.192	59.594	108,2
Zdravstvena zavarovanja	609.524	392.564	216.960	155,3
Življenjska zavarovanja	26.140.769	26.055.044	85.725	100,3
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	36.251.620	42.622.519	-6.370.900	85,1
Obračunani kosmati zneski škod	63.789.699	69.798.319	-6.008.620	91,4

2.3.3 Obračunani stroški

v EUR	2025	2024	Sprememba 2025-2024	Indeks 25/24
Stroški pridobivanja	13.762.020	11.134.138	2.627.882	123,6
Amortizacija vrednosti sredstev	658.569	606.036	52.533	108,7
Stroški dela	5.592.369	5.095.689	496.680	109,7
- Plače zaposlenih	4.197.316	3.902.513	294.803	107,6
- Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	710.449	644.049	66.400	110,3
- Drugi stroški dela	684.605	549.127	135.478	124,7
Stroški regulatorja	183.057	156.640	26.417	116,9
Ostali obratovalni stroški	4.028.170	3.686.407	341.763	109,3
Obratovalni stroški	24.224.186	20.678.911	3.545.276	117,1

Stroški pridobivanja zavarovanj predstavljajo malo več kot 10% vseh kosmatih premij družbe. Obratovalni stroški so v letu 2025 znašali 10.462 tisoč EUR in so merjeno v prihodkih predstavljali 8% vseh kosmatih premij družbe.

Delitev ostalih obratovalnih stroškov je prikazana v naslednji razpredelnici:

v EUR	2025	2024	Sprememba 2025-2024	Indeks 25/24
Stroški materiala	60.490	36.713	23.777	164,8
Stroški energije	44.312	50.913	-6.601	87,0
Stroški najemnine	99.362	96.283	3.079	103,2
Povračila stroškov zaposlenim in stroški izobraževanja	301.983	261.876	40.107	115,3
Stroški drugih storitev	1.031.246	1.014.606	16.640	101,6
Stroški plačilnega prometa	433.423	423.179	10.244	102,4
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	1.023.224	1.026.946	-3.722	99,6
Zavarovalne premije	78.420	42.776	35.644	183,3
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	83.544	86.282	-2.738	96,8
Stroški reklame, propagande in reprezentance	787.610	573.479	214.131	137,3
Stroški donacij, sponzorski prispevki in članarine	84.557	73.355	11.202	115,3
Skupaj stroški	4.028.170	3.686.407	341.763	109,3

2.3.4 Poslovni izid

Poslovni izid Zavarovalnice Vita pred obdavčitvijo je v letu 2025 znašal 13.228 tisoč EUR in je 23,5 % višji v primerjavi s predhodnim obdobjem, kar je predvsem posledica boljšega zavarovalnega rezultata.

v EUR	2025	2024	Sprememba 2025-2024	Indeks 25/24
Poslovni izid pred obdavčitvijo	13.228.482	10.713.449	2.515.033	123,5
Davek od dohodka pravnih oseb	-2.999.206	-2.273.338	-725.868	131,9
Razmejeni davki	31.137	-5.660	36.797	-550,1
Čisti poslovni izid	10.260.412	8.434.451	1.825.961	121,6

2.4 Analiza finančnega položaja družbe na dan 31.12.2025

v EUR	31.12.2025	31.12.2024	Sprememba 2025-2024	Indeks 25/24
SREDSTVA	918.882.029	817.914.879	100.967.150	112,3
Neopredmetena dolgoročna sredstva	851.534	832.856	18.678	102,2
Opredmetena osnovna sredstva	657.108	727.970	-70.862	90,3
Pravica do uporabe sredstev	797.398	1.031.429	-234.031	77,3
Finančne naložbe, merjene po:	909.102.694	809.552.473	99.550.221	112,3
- Pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	251.829.012	266.304.872	-14.475.860	94,6
- Odplačni vrednosti	8.795.882	9.978.193	-1.182.311	88,2
- Pošteni vrednosti preko poslovnega izida	648.477.800	533.269.408	115.208.392	121,6
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	799.269	495.597	303.672	161,3
Terjatve za davek od dohodka	0	92.366	-92.366	0,0
Druge terjatve	1.343.690	741.290	602.400	181,3
Druge sredstva	417.161	447.201	-30.040	93,3
Denar in denarni ustrezniki	4.913.175	3.993.698	919.477	123,0
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	918.882.029	817.914.879	100.967.150	112,3
KAPITAL	74.948.564	70.701.405	4.247.159	106,0
- 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	12.426.781	9.140.370	3.286.411	136,0
- Zadržani čisti poslovni izid	5.998.308	6.863.522	-865.214	87,4
- Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	10.260.412	8.434.451	1.825.961	121,6
OBVEZNOSTI	843.933.465	747.213.473	96.719.992	112,9
Odložene obveznosti za davek	3.266.439	2.370.639	895.800	137,8
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	834.690.349	740.213.221	94.477.128	112,8
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	350.155	434.178	-84.023	80,6
Druge rezervacije	345.622	203.250	142.372	170,0
Obveznosti iz najemov	821.576	1.048.557	-226.981	78,4
Obveznosti za davek od dohodka	873.272	0	873.272	1,0
Druge obveznosti	3.586.051	2.943.628	642.423	121,8

2.4.1 Sredstva

Bilančna vsota družbe je konec leta 2025 znašala skoraj 918.882 tisoč EUR in se je v primerjavi s koncem leta 2024 zvišala za 12,3%, kar je predvsem posledica dobre prodaje in višjih vrednosti naložb.

Pretežni del neopredmetenih sredstev na dan 31.12.2025 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 645.905 tisoč EUR (+21,9% v letu 2025) in finančne naložbe zavarovalnice, ki pokrivajo zajamčeni del obveznosti ter lastne vire v skupni vrednosti 263.198 tisoč EUR (-5,9% v letu 2025) in se z odkupi starih zajamčenih zavarovanj pričakovano znižujejo.

2.4.2 Obveznosti

Osnovni kapital družbe se v letu 2025 ni spreminjal. Čisti dobiček poslovnega leta 2025 v višini 10.260 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 v višini 16.946 tisoč EUR se nanaša na spremembe finančnih predpostavk zavarovalnih pogodb, ki bodo v prihodnje pripoznane v poslovnem izidu, v višini -4.532 tisoč EUR na spremembo poštene vrednosti finančnih naložb vrednotenih preko drugega vseobsegajočega donosa in v višini 13 tisoč EUR na donos iz rezervacij za odpravnine pri upokojitvi.

Med obveznosti prevladujejo zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti s 834.690 tisoč EUR (+12,8% v letu 2025), ki so obračunane v skladu z veljavnimi standardi in sprejetimi zavarovalno-tehničnimi podlagami. 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. Sedanja vrednost bodočih denarnih tokov je v letu 2025 nižja predvsem zaradi višje obrestne krivulje.

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

v EUR	2025	2024	Sprememba 2025-2024	Indeks 25/24
Življenjska zavarovanja	831.697.443	737.769.932	93.927.511	112,7
Obveznost za preostalo kritje	828.145.910	734.744.013	93.401.897	112,7
- Pogodbena storitvena marža	73.283.595	61.233.564	12.050.031	119,7
- Dodatek na nefinačno tveganje	10.226.216	9.615.617	610.599	106,4
- Sedanja vrednost bodočih denarnih tokov	99.013.568	133.792.467	-34.778.899	74,0
- Sestavina izgube vrednosti	421.102	415.034	6.068	101,5
- Zrcaljena sestavina izgube vrednosti	-421.102	-415.034	-6.068	101,5
- Obveznosti postavk, ki so podlaga sreds.	645.622.531	530.102.365	115.520.166	121,8
Obveznosti za nastale škode	3.551.533	3.025.919	525.614	117,4
Premoženjska zavarovanja	2.992.907	2.443.289	549.617	122,5
Obveznost za preostalo kritje	1.565.370	1.319.501	245.869	118,6
- Pogodbena storitvena marža	1.600.073	1.633.190	-33.116	98,0
- Dodatek na nefinačno tveganje	674.056	613.057	60.999	110,0
- Sedanja vrednost bodočih denarnih tokov	-708.759	-926.746	217.987	76,5
- Sestavina izgube vrednosti	41.873	36.330	5.543	115,3
- Zrcaljena sestavina izgube vrednosti	-41.873	-36.330	-5.543	115,3
Obveznosti za nastale škode	1.427.537	1.123.789	303.748	127,0

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 (854 tisoč EUR) ter na pasivne časovne razmejitve (2.666 tisoč EUR).

3 Upravljanje tveganj⁶

V nadaljevanju so opisani sistem upravljanja tveganj, sistem upravljanja kapitala ter pomembna tveganja, ki jim je družba izpostavljena. Kvalitativna in kvantitativna obravnavna 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 družbi⁷, 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 linijo⁸ 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 upravljanja tveganj,
- implementacija 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 obravnava 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.

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 Strategija prevzemanja tveganj in upravljanje kapitala

Strategija prevzemanja tveganj predstavlja pripravljenost družbe za prevzemanje različnih vrst in obsegov tveganj ter ravni nestanovitnosti poslovanja pri opravljanju svojega

poslanstva. 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.

Ciljna višina kapitalske 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 kapitalske ustreznosti preko izračuna solventnostnega količnika in različnih scenarijev na način, da za doseganje poslovnih ciljev minimizira potreben kapital.

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.

3.1.3 Procesi upravljanja tveganja

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,
- četrletni izračun solventnostnega položaja v skladu s standardno formulo Solventnosti II ter analiza vplivov,
- ocena lastne solventnostne potrebe v okviru procesa lastne ocene tveganj in solventnosti,
- analize občutljivosti, stresni testi in scenariji v okviru procesa lastne ocene tveganj in solventnosti.

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

⁶ Podrobneje so ukrepi za obvladovanje tveganj predstavljeni v računovodskem poročilu, glej točko 0

⁷ Npr. Sektor sprejema v zavarovanje in zavarovalnih primerov, Sektor financ, Služba za strategijo in razvoj, idr.

⁸ Drugo obrambo linijo dopolnjujeta še funkcija skladnosti poslovanja ter aktuarska funkcija

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.

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 četrletnega 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.

3.1.4 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 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 tveganja, strateška tveganja in druga pomembna tveganja.

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.

3.2.1 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.

3.2.1.1 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

ustrezna 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 ustreznega pozavarovalna zaščita.

Tveganje stroškov servisiranja pogodb življenjskih zavarovanj: to tveganje izhaja iz možnosti, da bodo dejanski stroški servisiranja pogodb življenjskih zavarovanj presegle stroške, predvidene pri določitvi premijskih cenikov. Odvisno je od uporabe ustreznih statističnih podatkov in povečevanja dejanskih 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 prekinitve 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 ustrežno pozavarovalno zaščito.

3.2.1.2 Tveganja premoženjskih zavarovanj

Med premoženjska zavarovanja družba uvršča zdravstvena in neugodna zavarovanja.

Družba tveganja zdravstvenih in neugodnih zavarovanj obvladuje s preudarnim sprejemanjem tveganj v zavarovanje, nadzorom njihove koncentracije pri produktih neugodnih in zdravstvenih zavarovanj, z rednim spremljanjem predčasnih prekinitvev ter ustrežno pozavarovalno zaščito.

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

3.2.2 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.

3.2.2.1 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 neuskklajenosti 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 neuskklajenosti 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.

3.2.2.2 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 visoko likvidnih sredstev ter omejevanjem deleža nelikvidnih naložb.

3.2.2.3 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 ustrežno razpršitvijo in omejevanjem kreditne kvalitete posameznih izpostavljenosti.

3.2.2.4 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).

3.2.3 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.

3.2.4 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 sprotim 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.

3.2.5 Druga pomembna tveganja

Med druga pomembna tveganja uvrščamo nastajajoča tveganja in trajnostna tveganja, vključno s tveganji podnebnih sprememb.

Nastajajoča tveganja lahko vplivajo na katero koli kategorijo tveganj do srednje- in dolgoročno. Ta tveganja družba analizira s pomočjo vprašalnika, ki ga izpolnjujejo direktorji organizacijskih enot, njihovi namestniki ter člani uprave.

Med tveganji s področja trajnosti so najpomembnejša tveganja podnebnih sprememb, ki v zadnjih letih postajajo vse bolj aktualna. V primeru družbe Vita lahko vplivajo predvsem na kategorijo

tržnih tveganj, v obliki neugodnih vplivov na vrednost finančnih naložb. Manj izrazito lahko vplivajo na življenjska zavarovanja preko povečanja odstopov in odkupov zavarovalnih pogodb, povečanja biometričnih tveganj (predvsem umrljivosti in obolevnosti) ter drugih vplivov.

4 Pričakovani 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 in upravljanja naložbenega premoženja bo ob zagotavljanju kritja smrti omogočala tudi plemenitenje premoženja strank s finančnimi presežki. Družba bo z nadgradnjo ponudbe življenjskih zavarovanj, stalnimi izboljšavami obstoječih produktov, vključevanjem dodatnih kritij, integracijo zavarovanj v bančne produkte, nadgradnjami sklepalnih poti in optimizacijo prodajnih procesov ponudbo svojih produktov strankam zagotavljala na sodoben, uporabniku prijazen, 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 nadaljnji izboljšavami in posodabljanjem sklepalnih aplikacij,

integracijami z bančnimi platformami, učinkovitimi trženjskimi aktivnostmi in nenehnim izobraževanjem zavarovalnih zastopnikov v bančni mreži.

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 mobilno banko NLB Klik pa bo sledila ciljem krepitve digitalne dostopnosti za svoje stranke.

Vita bo tudi v prihodnje celovito upravljala razvoj sodelavcev z namenom zagotavljanja ustreznih znanj, kompetenc in zavzetosti za uresničevanje strateških usmeritev družbe. Sistematičen pristop k prepoznavanju, razvoju in nadgrajevanju ključnih kompetenc bo omogočal pravočasno prilagajanje prihodnjim potrebam poslovanja ter podporo dolgoročni rasti in konkurenčnosti družbe. S stalnim vlaganjem v razvoj zaposlenih Vita krepi strokovnost, odgovornost in učinkovitost 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 sponzorskimi in donatorskimi aktivnostmi. S krepitvijo blagovne znamke in prepoznavnosti bomo dodatno utrdili zaupanje med zavarovalnici. Ostajamo zelo življenjska zavarovalnica, ki je prisotna tam, kjer se dogaja življenje, kar dokazujemo s široko ponudbo 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 ustreznim 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 31.12.2025 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 2025 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 2025.

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, 3.3.2026

mag. Tine Pust, CFA
član uprave

mag. Irena Prelog
članica uprave

dr. Barbara Smolnikar
predsednica uprave

Prejemniki priznanja vključí.vse



1 Računovodski izkazi⁹

1.1. Izkaz finančnega položaja

v EUR	Pojasnila	31.12.2025	31.12.2024
SREDSTVA		918.882.029	817.914.879
Neopredmetena dolgoročna sredstva	2.7.1	851.534	832.856
Opredmetena osnovna sredstva	2.7.2	657.108	727.970
Pravica do uporabe sredstev	2.7.3	797.398	1.031.429
Finančne naložbe, merjene po:	2.7.4	909.102.694	809.552.473
- Pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	2.7.4	251.829.012	266.304.872
- Odplačni vrednosti	2.7.4	8.795.882	9.978.193
- Pošteni vrednosti preko poslovnega izida	2.7.4	648.477.800	533.269.408
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	2.7.5	799.269	495.597
Terjatve za davek od dohodka	2.7.21	0	92.366
Druge terjatve	2.7.6	1.343.690	741.290
Druga sredstva	2.7.7	417.161	447.201
Denar in denarni ustrezniki	2.7.8	4.913.175	3.993.698
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		918.882.029	817.914.879
Kapital	2.7.9	74.948.564	70.701.405
- 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		12.426.781	9.140.370
- Zadržani čisti poslovni izid		5.998.308	6.863.522
- Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		10.260.412	8.434.451
Obveznosti		843.933.465	747.213.474
Odložene obveznosti za davek	2.7.12	3.266.439	2.370.639
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	2.7.5	834.690.349	740.213.221
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	2.7.5	350.155	434.178
Druge rezervacije	2.7.11	345.622	203.250
Obveznosti iz najemov	2.7.3	821.576	1.048.557
Obveznosti za davek od dohodka	2.7.21	873.272	0
Druge obveznosti	2.7.13	3.586.051	2.943.628

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

⁹ Zaradi računalniške obdelave podatkov se lahko pri seštevanju zaokroženih zneskov pojavijo manjše vrednostne razlike.

1.2. Izkaz poslovnega izida

v EUR	Pojasnila	2025	2024
Prihodki iz zavarovalnih storitev	2.7.15	37.603.501	30.199.843
Odhodki iz zavarovalnih storitev	2.7.15	-24.706.401	-20.815.014
Čisti rezultat iz zavarovalnih pogodb		12.897.100	9.384.829
Prihodki iz pozavarovalnih storitev	2.7.16	295.999	690.036
Odhodki iz pozavarovalnih storitev	2.7.16	-653.713	-692.692
Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb		-357.714	-2.656
REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POSLOV		12.539.386	9.382.173
Prihodki od obresti	2.7.17	4.634.845	5.172.691
Prihodki iz dividend	2.7.17	760.676	715.219
Čisti prihodki in odhodki iz prevrednotenja naložb, merjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	2.7.17	54.315.408	72.823.961
Dobički ali izgube iz prodaje naložb, merjenih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa in odplačni vrednosti	2.7.17	-211.412	31.209
Čiste oslabitve in odprave oslabitev finančnih naložb	2.7.17	-142.941	39.499
Čisti drugi prihodki in odhodki iz naložbenja	2.7.17	24.208	29.305
REZULTAT IZ NALOŽBENJA		59.380.785	78.811.883
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	2.7.18	-56.393.475	-75.592.916
Finančni rezultat iz pozavarovalnih pogodb	2.7.18	7.633	4.791
FINANČNI REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POSLOV		-56.385.841	-75.588.125
SKUPAJ FINANČNI REZULTAT NALOŽBENJA IN ZAVAROVALNIH POSLOV		2.994.943	3.223.758
Nepripisljivi stroški poslovanja	2.7.19	-2.284.026	-1.904.311
Čiste oslabitve in odprave oslabitev nefinančnih sredstev		-14.535	-1.829
Čisti drugi prihodki in odhodki	2.7.20	-7.288	13.658
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		13.228.482	10.713.449
Odhodek za davek	2.7.21	-2.968.069	-2.278.998
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		10.260.412	8.434.451

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

1.3. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

v EUR	Pojasnila	Skupaj	
		2025	2024
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PO OBDAVČITVI			
		10.260.412	8.434.451
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI			
		4.022.750	-3.639.779
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo preračunane v poslovni izid			
		2.037.835	1.538.309
- Čisti dobički / izgube v zvezi z naložbami v lastniške instrumente, merjenimi po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa			
		2.403.046	1.983.179
- Druge postavke, ki v poznejših obdobjih ne bodo preračunane v poslovni izid			
		1.878	-10.988
- Davek od postavk, ki v poznejših obdobjih ne bodo preračunane v poslovni izid			
		-367.089	-433.882
b) Postavke, ki bodo v poznejših obdobjih lahko preračunane v poslovni izid			
		1.984.914	-5.178.088
- Finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb			
		-143.205	-11.263.337
- Finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb			
		153.695	-119.931
- Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa			
		2.534.272	4.744.694
- Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko preračunane v poslovni izid			
		-559.848	1.460.486
VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PO OBDAVČITVI		2.79	14.283.162
			4.794.672

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	2025	2024
A. Denarni tokovi pri poslovanju			
a) Postavke izkaza poslovnega izida		10.954.983	8.157.586
Čisti poslovni izid		10.260.412	8.434.451
- Prilagoditve za:		694.570	-276.865
1. Amortizacijo		658.569	606.036
2. Finančne odhodke ali prihodke		-2.994.697	-3.183.846
3. Dobičke ali izgube pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev		14.763	1.829
4. Oslabitev neopredmetenih sredstev		0	0
5. Spremembe rezervacij		47.865	20.118
6. Odhodek za davek		2.968.069	2.278.998
b) Spremembe poslovnih postavk izkaza finančnega izida		36.161.400	27.167.721
1. Neto sprememba zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb		37.714.081	29.397.999
2. Sprememba stanja ostalih terjatev in sredstev		-284.521	-304.362
3. Sprememba stanja drugih obveznosti		765.408	608.768
4. Izdatki za plačilo davka		-2.033.569	-2.534.684
c) Čisti denarni tok pri poslovanju (a + b)		47.116.382	35.325.307
B. Denarni tokovi pri naložbenju			
a) Prejemki pri naložbenju		102.524.895	140.633.380
1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje		6.262.550	6.680.025
2. Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih		664.560	606.948
4. Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev		73.087	0
5. Prejemki od odtujitve finančnih naložb		95.524.697	133.346.408
b) Izdatki pri naložbenju		-138.401.110	-163.912.024
1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		-247.987	-258.304
2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		-181.111	-154.335
3. Izdatki za pridobitev finančnih naložb		-137.972.012	-163.499.385
c) Čisti denarni tok pri naložbenju (a + b)		-35.876.216	-23.278.643
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
b) Izdatki pri financiranju		-10.320.690	-10.995.020
1. Izdatki za dane obresti		0	0
3. Izdatki za odplačila finančnih obveznosti		-284.686	-277.064
5. Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku		-10.036.004	-10.717.956
c) Čisti denarni tok pri financiranju (a + b)		-10.320.690	-10.995.020
Č) Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	2.7.8	4.913.175	3.993.698
x) Denarni izid v obdobju (seštevek čistih denarnih tokov Ac, Bc in Cc)		919.477	1.051.643
y) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	2.7.8	3.993.698	2.942.055

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 1.1.2025 do 31.12.2025

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	9.140.370	6.863.522	8.434.451	70.701.406
4. ZAČETNO STANJE V OBRAČUNSKEM OBDOBJU	7.043.899	58.625	645.764	38.514.774	9.140.370	6.863.522	8.434.451	70.701.406
5. Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	0	4.022.750	0	10.260.412	14.283.162
a) čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	10.260.412	10.260.412
b) drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	4.022.750	0	0	4.022.750
10. Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	-10.036.004	0	-10.036.004
12. Razporeditev čistega dobička v zadržani čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenos izida	0	0	0	0	0	8.434.451	-8.434.451	0
Drugo-dobiček od prodaje lastniških vrednostnih papirjev, vrednotenih po FVOCI	0	0	0	0	-736.339	736.339	0	0
15. KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	7.043.899	58.625	645.764	38.514.774	12.426.781	5.998.308	10.260.412	74.948.564

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 obračunskega obdobja 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 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 OBRAČUNSKEM OBDOBJU	7.043.899	58.625	645.764	38.514.774	9.140.370	6.863.522	8.434.451	70.701.406

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 31.12.2025 zaposluje 76 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 31.12.2025 ter primerjalni podatki za leto, ki se je končalo

31.12.2024. 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 1.1.2025 do 31.12.2025 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 odločitev 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 2025 so pripravljene 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 2025 potrdila dne 3.3.2026.

Podlaga za pripravo računovodskih izkazov

Računovodski izkazi so sestavljeni z upoštevanjem predpostavke o delujočem podjetju, ki jo pojasnjujemo s kapitalsko ustreznostjo in likvidnostjo.

Solventnostni količnik družbe je robusten in odporen tudi v primeru

uresničitve različnih neugodnih scenarijev, saj je solventnost tudi v primeru tovrstnih scenarijev znatno nad predpisanimi zahtevami, kar je družba testirala v lastni oceni tveganj in solventnosti (ORSA). Več o kapitalski ustreznosti je navedeno v poglavju 2.5.2 Tveganje kapitalske neustreznosti.

Ocenjujemo tudi, da likvidnostno tveganje v družbi dobro obvladujemo, prav tako ne pričakujemo pomembnega povečanja likvidnostnega tveganja v naslednjih 12 mesecih. Za družbo še naprej velja predpostavka delujočega podjetja, temelječa na pričakovanem denarnem toku iz osnovne dejavnosti in sestavi naložbenega portfelja, ki lahko zagotavlja zadostno likvidnost za daljše obdobje težkih razmer.

Računovodski izkazi so pripravljene na podlagi izvirnih vrednosti, razen v spodaj navedenih primerih, kjer je upoštevana poštena vrednost:

- finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida in
- finančna sredstva, merjena po pošteni 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 dopoljenih 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. 2025 ali pozneje.

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. 2025 ali pozneje. Sprejetje teh sprememb ni povzročilo pomembnih

sprememb računovodskih izkazov družbe.

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 MSRP 9 in MSRP 7 – Spremembe razvrščanja in merjenja finančnih instrumentov, ki jih je UOMRS izdal 30. maja 2024 (datum uveljavitve: 1. 1. 2025).

Spremembe pojasnjujejo razvrščanje finančnih sredstev, ki imajo značilnosti, povezane z okoljskimi, socialnimi in upravljavskimi (ESG) vidiki. Spremembe tudi pojasnjujejo datum odprave pripoznanja finančnega sredstva ali finančne obveznosti ter uvajajo dodatne zahteve glede razkritij v zvezi z naložbami v kapitalske instrumente, ki so določene kot merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, in razkritij v zvezi s finančnimi instrumenti s pogojnimi značilnostmi.

Spremembe MSRP 9 in MSRP 7 – Pogodbe o električni energiji, ki je odvisna od narave, ki jih je UOMRS izdal 18. decembra 2024 (datum uveljavitve: 1. 1. 2025).

Zahteve glede lastne uporabe v MSRP 9 so spremenjene tako, da vključujejo dejavnike, ki jih mora podjetje upoštevati pri uporabi MSRP 9:2.4 za pogodbe o nakupu in prevzemu električne energije iz obnovljivih virov, katerih proizvodnja je odvisna od narave. Zahteve glede obračunavanja varovanja pred tveganjem v MSRP 9 so spremenjene tako, da podjetju, ki uporablja pogodbo o od narave odvisni

električni energiji iz obnovljivih virov z določenimi značilnostmi kot instrument za varovanje pred tveganjem, dovoljujejo, da določi spremenljiv obseg predvidenih transakcij z električno energijo kot varovano postavko, če so izpolnjena določena merila, in varovano postavko meri z enakimi predpostavkami glede obsega, kot so bile uporabljene za instrument za varovanje pred tveganjem. Spremembe MSRP 7 in MSRP 19 uvajajo zahteve glede razkritja za pogodbe o električni energiji, odvisni od narave, ki imajo določene značilnosti.

Spremembe MSRP 1, MSRP 7, MSRP 9, MSRP 10 in MRS 7 – Letne

Standard	Naziv	Status sprejetja v EU
MSRP 18	Predstavitve in razkritja v računovodskih izkazih (Datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS: 1. januar 2027)	Ni še sprejeto v EU
MSRP 19 z nadaljnjimi spremembami	Odvise družbe 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, kar posebej velja za spremembe standarda MSRP 18. Družba aktivno sodeluje v delovni skupini, formirani na nivoju skupine, ki preučuje vplive sprememb standarda MSRP 18.

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.

izboljšave računovodskih standardov MSRP – 11. izdaja, ki jih je UOMRS izdal 18. julija 2024 (datum uveljavitve: 1. 1. 2025). Te spremembe vključujejo pojasnila, poenostavitve, popravke in spremembe na naslednjih področjih: (a) obračunavanje varovanja pred tveganjem za podjetja, ki MSRP uporablja prvič (MSRP 1); (b) dobiček ali izguba pri odpravi priznanja (MSRP 7); (c) razkritje odložene razlike med pošteno vrednostjo in transakcijsko ceno (MSRP 7); (d) uvodna razkritja in razkritja glede kreditnega tveganja (MSRP 7); (e) najemnikova odprava priznanja obveznosti iz najema (MSRP 9); (f) transakcijska cena (MSRP 9); (g)

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

določitev »de facto agenta« (MSRP 10); (h) metoda nabavne vrednosti (MRS 7).

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 sprejela na dan potrditve teh računovodskih izkazov:

obveznosti pričakuje denarna poravnava v prihodnosti.

Sredstva in obveznosti se merijo v izvorni 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, sprejetih 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 družba izkazuje 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 oslABLJENA 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 družba izkazuje 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 izvela 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 pošteni vrednosti najetega sredstva ali sedanji vrednosti najmanjše

vsote najemnin, in sicer nižji od obeh. Amortizacija najetega sredstva je odvisna od trajanja najema po pogodbi. 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 pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI) in
- po pošteni 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 prejetanja pogodbenih denarnih tokov (model prejetanja denarnih tokov);
- poslovni model, katerega cilj se dosega tako s prejetanjem pogodbenih denarnih tokov kot prodajo finančnih sredstev (model prejetanja 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 prejetanja 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 nepravilno glavnico.

Finančno sredstvo se meri **po pošteni 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 prejetanjem 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 nepravilno glavnico.

Finančno sredstvo se meri po pošteni 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 pošteni 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 pošteni 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 podjetij in nepremičninski skladi, 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 uporablja 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.

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 učinkovite 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 učinkovite obresti. Pri izračunu se obračuna učinkovita obrestna mera na bruto knjigovodsko vrednost finančnega sredstva, razen v primeru:

- kupljenih ali izdanih finančnih sredstev s poslabšano kreditno kakovostjo. Za taka finančna sredstva družba od začetnega pripoznanja uporablja kreditnemu tveganju prilagojeno

efektivno obrestno mero, ki jo obračunata na odplačno vrednost finančnega sredstva;

- 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 učinkovito obrestno mero, ki jo obračunata na odplačno vrednost finančnega sredstva.

Efektivna 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.

Merjenje pričakovanih kreditnih izgub

Pričakovane kreditne izgube so z verjetnostjo tehtana ocena kreditnih izgub (tj. sedanja vrednost vseh izpadov denarnih tokov) v pričakovanem obdobju trajanja finančnega instrumenta. Izpad denarnih tokov je razlika med denarnimi tokovi, ki pripadajo podjetju v skladu s pogodbo, in denarnimi tokovi, za katere podjetje pričakuje, da jih bo prejelo. Ker pričakovane kreditne izgube upoštevajo znesek in čas plačil, do kreditne izgube pride tudi, če podjetje pričakuje, da bo prejelo celotno plačilo, vendar pozneje, kot je določeno v pogodbi.

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:

- 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 oslABLJENA 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).

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 družba pridobi 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 družba upošteva splošno uveljavljeno prakso in uporablja 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 se je družba zaradi dostopnosti in najobširnejše predstavitve stopnje neplačil osredotočila 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 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 cena 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 vložke. Če družba za finančno naložbo ne more pridobiti neposredno in posredno opazovanih tržnih vložkov, se cena določi na podlagi modela, ki uporabi neopazovane vložke, 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 vložke 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 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 ravnj 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. ravnj.

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 nepremičninske sklade. 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 ravnj in prenosih z ravnj. 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 ravnj 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 vložke in aktivnost trga.

Metode določanja poštene vrednosti

Tip naložbe/glavni trg	1. raven	2. raven	3. raven
Dolžniški VP			
OTC trg	<ul style="list-style-type: none"> • 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. 	<ul style="list-style-type: none"> • 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. 	<ul style="list-style-type: none"> • 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.	<ul style="list-style-type: none"> • 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.	<ul style="list-style-type: none"> • 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, akumulirani vseobsegajoči donos, 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 uporabi 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, medsebojno pri katerih se izplača odkupna vrednost. Investicijska in zavarovalna komponenta takih pogodb sta 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 pričakovanih 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 pogodbene meje, 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 obstoječih 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 nevtralno 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 prekinitvev 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 nezasužen 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

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:

pritokov nad odtoki, zmanjšane za dodatek za nefinančno tveganje. Pogodbena storitvena marža se oblikuje z namenom preprečitve pripoznanja 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 izguba 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:

- učinek vseh novih pogodb, dodanih skupini;
- 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 presejajo knjigovodsko vrednost pogodbene storitvene marže, kar privede do izgube, ali

• obveznosti za preostalo kritje, ki zajema:

- 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:

- se taka zmanjšanja denarnih tokov pri izpolnitvi dodelijo sestavini izgube pri obveznosti za preostalo kritje;
- učinek tečajnih razlik na pogodbeno 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,
- 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.

Znesek pogodbene storitvene marže za skupino zavarovalnih pogodb se v vsakem obdobju pripozna v poslovnem izidu tako, da odraža storitve zavarovalne pogodbe, opravljene v okviru skupine zavarovalnih pogodb v tem obdobju. Znesek se določi z:

- določitev enot kritja v skupini. Število enot kritja v skupini je količina storitev zavarovalne pogodbe, zagotovljenega s pogodbami v skupini, ki se določi tako, da se za vsako pogodbo upošteva količina upravičenj, zagotovljenih po pogodbi, in pričakovano obdobje kritja,

- razporeditvijo pogodbene storitvene marže na koncu obdobja (pred pripoznanjem kakršnih koli zneskov v poslovnem izidu, ki bi odražali opravljene storitve zavarovalne pogodbe v obdobju) enakomerno na vsako enoto kritja, zagotovljeno v trenutnem obdobju in ki se bo po pričakovanjih zagotovila v prihodnosti,
- 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 knjigovodski 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,

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

- taka povečanja denarnih tokov pri izpolnitvi presega 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 predstavlja znesek tveganja, ki ga družba prenese na pozavarovalnico.

Pri vrednotenju pozavarovalnih pogodb se nezasluženi dobiček, ki ga predstavlja pogodbena storitvena marža, nadomesti z neto dobičkom oziroma neto izgubo iz nakupa pozavarovanja. Družba ovrednoti neto dobiček oziroma neto izgubo ob začetnem pripoznanju pozavarovalnih pogodb v višini:

- 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,

- 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, 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 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 presežati 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 združijo 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 pričakovanih 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 nanašajo 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 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

pričakovanih 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 prihodnje 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 prihodnje 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 pričakovanih 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 – Zasluzki 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 kapitalne 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 zavezanica 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 različnih 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 2.7.21 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 in sicer:

- 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 družba upravičena v pogodbi s stranko, in izključujejo 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 2.7.17.

Rezervacije za zaposlene

Vir negotovosti in tveganje pri merjenju rezervacij za zaposlene so predstavljeni v razkritju 2.7.11 – rezervacije.

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,
- strateška tveganja in
- druga pomembna tveganja.

V nadaljevanju so navedena tveganja obravnavana iz vidika njihovega potencialnega vpliva na nihajnost poslovnega izida in akumuliranega drugega vseobsegajočega donosa (AOCl) 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 makroekonomska okolje

Geopolitična tveganja so bila v letu 2025 na visoki ravni zaradi nadaljevanja meddržavnih konfliktov in negotovosti v mednarodnih odnosih. Vojna v Ukrajini se je nadaljevala, napetosti med velikimi silami pa so povečevale pritisk na evropsko gospodarstvo in varnost. V EU so prisotna politična razhajanja, kar otežuje usklajevanje skupnih ukrepov, na evropsko gospodarstvo pa vpliva trgovinski protekcionizem.

Kljub razmeram je bilo leto ugodno z vidika donosov, kreditno okolje pa je ostalo stabilno, kar so pokazale tudi bonitetne ocene evropskih podjetij. Tudi banke so ostale kapitalsko močne, likvidnostnih težav tudi ni bilo zaznati.

Napoved OECD za rast BDP na območju Evroobmočja za leto 2025 znaša 1,3%, napoved inflacije pa 2,1%. V letu 2026 je napovedana rast BDP v višini 1,2%, inflacija pa v višini 1,9%.¹⁰

Evropska centralna banka (ECB) v zadnjem obdobju preteklega leta ni spreminjala ključne obrestne mere, ki je konec leta znašala 2,15%. Trg od ECB ne pričakuje večjih nižanj do konca leta 2026. Decembra je ameriška centralna banka Federal Reserve (Fed) znižala obrestno mero za 25 bazičnih točk, obrestna mera pa je konec leta znašala 3,75%. Trenutno trg ne pričakuje dodatnih znižanj prej kot v začetku druge polovice leta 2026.¹¹

Delniški indeksi so v letu 2025 beležili ugodne donose, razvoj umetne inteligence pa je močno prispeval k donosom indeksov S&P 500 in NASDAQ.

V družbi ocenjujemo, da bodo tveganja, povezana z makroekonomskimi oziroma geopolitičnimi razmerami, tudi v naprej nekoliko povečana, zato spremljamo tovrstna tveganja, da lahko sprejmemo pravočasne ukrepe. Tveganja so bila v okviru scenarijev obravnavana tudi v sklopu procesa lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA).

2.5.1.2 Umetna inteligenca

Zavarovalna skupina Sava je tekom leta 2025 začela s sistematično vpeljavo umetne inteligence (UI) v ključne vidike poslovanja. Skupina prepoznava pomembnost in priložnosti uporabe novih tehnologij, hkrati pa se zaveda, da uporaba UI predstavlja velik izziv in prinaša tudi določena tveganja. S tem namenom je bil opredeljen projekt, ki po potekal do leta 2027 in predstavlja enega ključnih razvojnih stebrov skupine v naslednjih letih. Z namenom enotnega pristopa, sinergij in upravljanja tveganj so v projekt vključene vse družbe v skupini.

Zavarovalniška panoga se nahaja v obdobju hitrih tehnoloških sprememb, zato Zavarovalna skupina Sava z iniciativo projekta vstopa v strateško obdobje uvajanja naprednih rešitev UI v svoje poslovanje in z njim naslavlja usklajen in nadzorovan pristop gradnje temeljev za uspešno vpeljavo tehnologij UI. Vidik tveganj je prav tako obravnavan na ravni projekta. Skupina je s ciljem boljšega upravljanja in uporabe UI sprejela tudi politiko uporabe UI, na temo UI pa so bila na ravni skupine organizirana tudi izobraževanja.

2.5.1.3 Kibernetska tveganja in tveganja IKT

Kibernetska tveganja so bila v letu 2025 med ključnimi operativnimi tveganji, pomembna pa so tudi iz strateškega vidika. Uresničitev kibernetskih 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. Posledično tako spremljanje kot upravljanje kibernetske varnosti izvaja NLB d.d., 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 zunanji izvajalci testira ranljivost programske opreme in računalniških sistemov ter izobražuje zaposlene na področju kibernetskih tveganj. Družba ima sprejet načrt odzivanja na kibernetski incident.

V okviru Zavarovalne skupine Sava ima družba sklenjeno tudi kritje kibernetskega zavarovanja, katerega temeljne prednosti, v okviru določenih omejitev police, so:

- strokovna asistenca lastnemu oddelku IT pri obvladovanju incidenta,
- možnost povračila lastne škode vključno z obratovalnim zastojem ter
- kritje morebitnih odškodninskih zahtevkov tretjih oseb.

V letu 2025 se je v družbi formalno zaključil projekt implementacije regulative DORA¹², ki določa zahteve glede varnosti omrežnih in informacijskih sistemov finančnih subjektov, vključno z upravljanjem tveganj informacijsko-komunikacijske tehnologije (IKT), poročanjem o incidentih IKT, testiranjem digitalne operativne odpornosti, upravljanjem IKT-tveganj tretjih strank ter vzpostavitvijo procesov za izmenjavo informacij.

Tako kibernetskim tveganjem kot tveganjem IKT bo družba tudi v prihodnjih obdobjih posvečala posebno pozornost ter ustrezno naslavljala tovrstna tveganja.

2.5.2 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 2025 kot v letu 2024 vseskozi v območju optimalne višine, definirane s strategijo prevzemanja tveganj, in znatno nad mejno regulatorno zahtevo.

¹⁰ https://www.oecd.org/content/dam/oecd/en/publications/reports/2025/12/oecd-economic-outlook-volume-2025-issue-2_413f7d0a/9f653ca1-en.pdf

¹¹ Bloomberg, WIRP na dan 05.01.2025

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

Kapitalska ustreznost Vite (v EUR in %)

	31.12.2025	31.12.2024
Primerni lastni viri sredstev	112.901.740	97.504.753
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	51.734.960	45.351.082
Solventnostni količnik (nerevidiran)	218%	215%

Družba četrletno 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.

2.5.3 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.

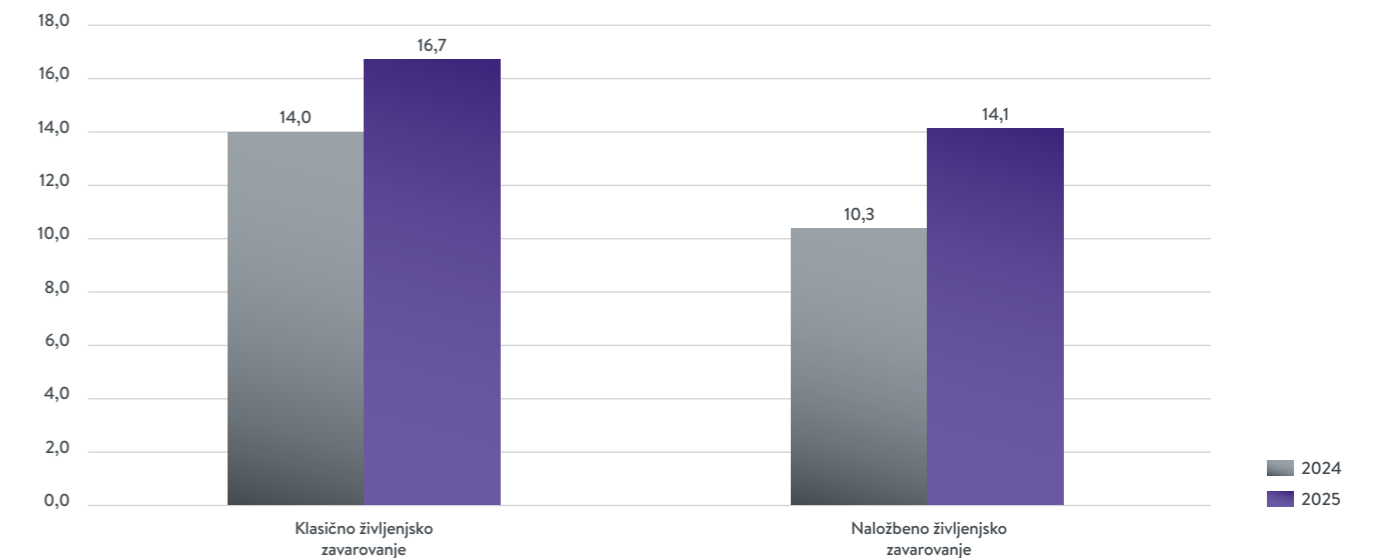
Družba je izpostavljena tveganjem življenjskih in premoženjskih zavarovanj. Tveganja ki izhajajo iz omenjenih zavarovanj, so prikazana v nadaljevanju.

2.5.3.1 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 2025 so znašali prihodki iz zavarovalnih storitev klasičnih življenjskih zavarovanj 16.669 tisoč EUR (2024: 14.047 tisoč EUR), prihodki iz zavarovalnih storitev naložbenih življenjskih zavarovanj pa 14.080 tisoč EUR (2024: 10.301 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 ustrežno 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 31.12.2025 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 45% 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 31.12.2025				
do 30.000	654.989.850	21,3%	650.043.004	28,0%
30.000 - 60.000	754.949.840	24,5%	735.083.656	31,7%
60.000 - 90.000	421.315.728	13,7%	350.717.898	15,1%
90.000 - 120.000	406.749.067	13,2%	251.652.869	10,8%
več kot 120.000	841.949.952	27,3%	332.422.052	14,3%
Skupaj	3.079.954.437	100,0%	2.319.919.479	100,0%

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%

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. 2025 (v EUR)

	Sprememba predpostavk	Poslovni izid		AOCI	
		Kosmati	Čisti	Kosmati	Čisti
Stopnje umrljivosti	+10 %	-46.153	-46.153	-23.466	-24.197
Stopnje umrljivosti	-10 %	46.261	46.261	39.959	41.120
Stopnje obolevnosti in invalidnosti	+10 %	-324	-324	3.028	3.008
Stopnje obolevnosti in invalidnosti	-10 %	325	325	-3.076	-3.056
Stroški	+10 %	-94.853	-94.853	214.480	214.480
Stroški	-10 %	94.846	94.846	-214.480	-214.480
Stopnje predčasne prekinitve	+10 %	9.490	9.490	-1.357.906	-1.389.121
Stopnje predčasne prekinitve	-10 %	-9.859	-9.859	1.566.469	1.600.996

Analiza občutljivosti 31. 12. 2024 (v EUR)

	Sprememba predpostavk	Poslovni izid		AOCI	
		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

Najbolj neugoden scenarij na 31.12.2025 za poslovni izid bi bilo povešanje stroškov, medtem ko bi bil najbolj neugoden scenarij za kapital povešanje stopenj predčasnih prekinitvev. Najbolj ugoden scenarij za poslovni izid družbe bi bilo znižanje stroškov, za kapital pa zmanjšanje stopenj predčasnih prekinitvev.

Ocena izpostavljenosti tveganju v letu 2025 glede na leto 2024

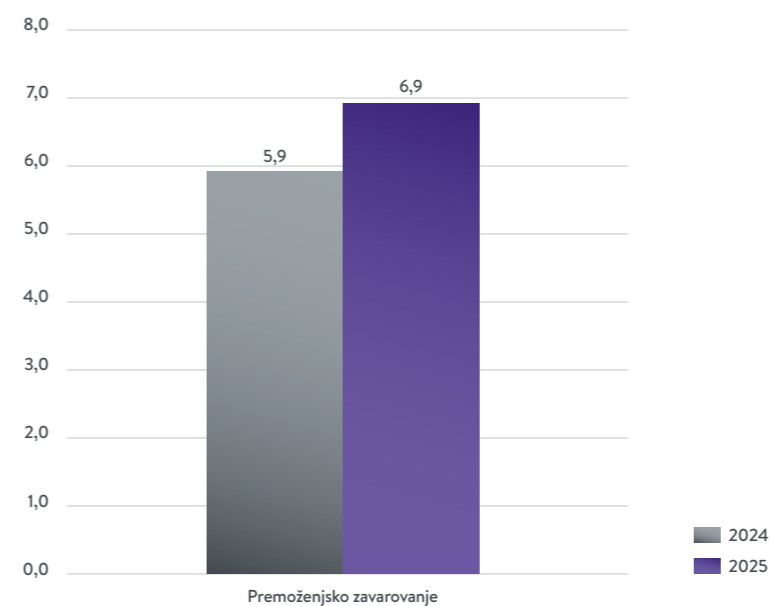
Družba ocenjuje, da je tveganje življenjskih zavarovanj srednje in dobro obvladovano ter ostaja na podobni ravni kot v letu 2024.

2.5.3.2 Tveganja premoženjskih zavarovanj

Glavna tveganja zdravstvenih in nezgodnih zavarovanj, relevantna za družbo, so tveganje premije in rezervacije, tveganje predčasnih prekinitvev 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 2025 so znašali prihodki iz zavarovalnih storitev zdravstvenih in nezgodnih zavarovanj 6.862 tisoč EUR, v letu 2024 pa 5.851 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 31.12.2025 je imela družba pozavarovanje dogovorjeno z eno tujo in eno domačo pozavarovalnico z bonitetnima ocenama AA in A. Obe pozavarovalnici pa imata 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	2025	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	3.915.250	16.128.282
Ponovno ocenjene 1 leto pozneje	0	0	0	0	557.438	1.837.966	2.150.937	2.343.975	2.802.785		9.693.101
Ponovno ocenjene 2 leti pozneje	0	0	0	0	555.815	1.691.606	2.057.297	2.225.344			6.530.062
Ponovno ocenjene 3 leta pozneje	0	0	0	0	554.657	1.652.330	2.029.319				4.236.307
Ponovno ocenjene 4 leta pozneje	0	0	2.504	5.676	558.531	1.637.957					2.204.668
Ponovno ocenjene 5 let pozneje	0	0	2.504	5.764	558.276						566.544
Ponovno ocenjene 6 let pozneje	0	0	2.504	6.083							8.587
Ponovno ocenjene 7 let pozneje	0	0	3.574								3.574
Ponovno ocenjene 8 let pozneje	369	0									369
Ponovno ocenjene 9 let pozneje	369										369
Kumulativne kosmate škode do datuma poročanja	369	0	3.574	6.083	558.276	1.604.226	2.022.137	2.194.187	2.597.125	2.761.610	11.747.585
Kosmate obveznosti za škodna leta 2016–2025	0	0	0	0	0	33.731	7.183	31.157	205.661	1.153.640	1.431.372
Kosmate obveznosti za prejšnja škodna leta											0
Učinki diskontiranja											-3.835
Čiste obveznosti za nastale škode, vključene v bilanci stanja											1.427.537

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. 2025 (v EUR)

	Sprememba predpostavk	Poslovni izid		AOCI	
		Kosmati	Čisti	Kosmati	Čisti
Kosmati škodni količnik	+10%	-32.348	-32.348	-6.136	-6.147
Kosmati škodni količnik	-10%	32.449	32.449	5.829	5.839

Analiza občutljivosti 31. 12. 2024 (v EUR)

	Sprememba predpostavk	Poslovni izid		AOCI	
		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

Najbolj neugoden scenarij za poslovni izid in kapital bi bilo povišanje kosmatega škodnega količnika.

Ocena izpostavljenosti tveganju v letu 2025 glede na leto 2024

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 2024.

2.5.4 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 31.12.2025 znaša 914.016 tisoč EUR (31.12.2024: 813.546 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 31.12.2025 (v EUR)

	Naložbe brez naložb pogodb z neposredno udeležbo	Naložbe pogodb z neposredno udeležbo	Skupaj
Dolžniške naložbe	244.337.845	0	244.337.845
Državne obveznice	101.072.505	0	101.072.505
Poslovne obveznice	143.265.340	0	143.265.340
Delnice in naložbeni skladi	17.820.604	645.905.139	663.725.743
Delnice	17.820.604	0	17.820.604
Naložbeni skladi	0	645.905.139	645.905.139
obvezniški in denarni	0	63.265.084	63.265.084
mešani	0	115.874.842	115.874.842
delniški	0	466.765.213	466.765.213
Alternativni skladi	1.039.105	0	1.039.105
Nepremičninski skladi	1.039.105	0	1.039.105
Denar in denarni ustrezniki	4.071.437	841.738	4.913.175
Skupaj naložbeni portfelj	267.268.991	646.746.877	914.015.868

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

2.5.4.1 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)

	31.12.2025		31.12.2024		Sprememba	
	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež (o.t.)
Dolžniške naložbe	244.337.845	26,9%	260.596.159	32,2%	-16.258.314	-5,3
Državne obveznice	101.072.505	11,1%	100.658.701	12,4%	413.804	-1,3
Poslovne obveznice	143.265.340	15,8%	159.937.459	19,8%	-16.672.119	-4,0
Delnice in naložbeni skladi	17.820.604	2,0%	17.965.791	2,2%	-145.187	-0,2
Delnice	17.820.604	2,0%	17.965.791	2,2%	-145.187	-0,2
Alternativni skladi	1.039.105	0,1%	1.065.525	0,1%	-26.419	0,0
Nepremičninski skladi	1.039.105	0,1%	1.065.525	0,1%	-26.419	0,0
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo	645.905.139	71,0%	529.924.997	65,5%	115.980.142	5,5
Naložbeni portfelj	909.102.693	100,0%	809.552.472	100,0%	99.550.221	

Vrednost finančnih naložb, ki so izpostavljene tržnim tveganjem, se je v letu 2025 v primerjavi s stanjem konec leta 2024 povečala za 99.550 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).

2.5.4.1.1 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 neuskajenosti 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)

	31.12.2025	31.12.2024
Finančne naložbe		
Naložbe brez naložb pogodb z neposredno udeležbo	244.337.845	260.596.159
od tega naložbe s stalnim donosom	244.337.845	260.596.159
od tega naložbe s spremenljivim donosom	0	0
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo	108.422.479	93.996.366
od tega naložbe s stalnim donosom	108.422.479	93.996.366
od tega naložbe s spremenljivim donosom	0	0
Skupaj finančne naložbe	352.760.324	354.592.525
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe		
Obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb (brez pogodb z neposredno udeležbo)	205.621.594	223.276.759
Sredstva iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	-799.269	-495.597
Pogodbe z neposredno udeležbo	629.418.910	517.370.640
Skupaj zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	834.241.235	740.151.803

Vrednost naložb brez naložb pogodb z neposredno udeležbo (31.12.2025: 244.338 tisoč EUR; 31.12.2024: 260.596 tisoč EUR) je bistveno nad obveznostmi iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb (31.12.2025: 205.622 tisoč EUR; 31.12.2024: 223.277 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 neuskajenosti 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 108.422 tisoč EUR (31.12.2024: 93.996 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)

	Poslovni izid		AOCI	
	Povečanje (+100 b.t.)	Zmanjšanje (-100 b.t.)	Povečanje (+100 b.t.)	Zmanjšanje (-100 b.t.)
31.12.2025				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe (brez pogodb z neposredno udeležbo)	0	0	8.729.771	-8.685.875
Finančne naložbe (brez naložb pogodb z neposredno udeležbo)	-20.706	20.706	-7.927.728	7.927.728
Pogodbe z neposredno udeležbo in naložbe pogodb z neposredno udeležbo (neto učinek)	0	0	0	0
	-20.706	20.706	802.043	-758.147
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

2.5.4.1.2 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)

	31.12.2025		31.12.2024		Sprememba	
	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež (o.t.)
Nepremičninski skladi	1.039.105	100,0%	1.065.525	100,0%	-26.419	0,0
Skupaj	1.039.105	100,0%	1.065.525	100,0%	-26.419	

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)

	Poslovni izid	
	Povečanje (+15 b.t.)	Zmanjšanje (-15 b.t.)
31.12.2025		
Nepremičninski skladi	155.866	-155.866
	155.866	-155.866
31.12.2024		
Nepremičninski skladi	159.829	-159.829
	159.829	-159.829

2.5.4.1.3 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)

	31.12.2025		31.12.2024		Sprememba	
	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež (o.t.)
Finančne naložbe						
Delnice	17.820.604	3,3%	17.965.791	4,1%	-145.187	-0,8
od tega delnice Slovenija	1.402.324	0,3%	960.212	0,2%	442.112	0,1
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo	515.367.330	96,7%	416.582.213	95,9%	98.785.118	0,8
Skupaj finančne naložbe	533.187.934	100,0%	434.548.004	100,0%	98.639.930	
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe						
Pogodbe z neposredno udeležbo	629.418.910	100,0%	517.370.640	100,0%	112.048.270	
Skupaj zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	629.418.910	100,0%	517.370.640	100,0%	112.048.270	

Družba tveganje lastniških vrednostnih papirjev obvladuje z omejevanjem izpostavljenosti lastniškimi 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)

	Poslovni izid		AOCI	
	Povečanje (+20 b.t.)	Zmanjšanje (-20 b.t.)	Povečanje (+20 b.t.)	Zmanjšanje (-20 b.t.)
31.12.2025				
Finančne naložbe (brez naložb pogodb z neposredno udeležbo)	0	0	3.564.121	-3.564.121
Pogodbe z neposredno udeležbo in naložbe pogodb z neposredno udeležbo (neto učinek)	0	0	0	0
			3.564.121	-3.564.121
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

2.5.4.1.4 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 31.12.2025 (v EUR)

	EUR	USD	GBP	CHF	SEK	Ostalo	Skupaj
Finančne naložbe in denar	261.700.303	3.134.999	1.168.180	1.072.399	463.821	571.027	268.110.729
Sredstva iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	799.269	0	0	0	0	0	799.269
Obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	-205.621.594	0	0	0	0	0	-205.621.594
Ostala sredstva	4.066.891	0	0	0	0	0	4.066.891
Ostale obveznosti in kapital	-82.968.253	0	0	0	0	0	-82.968.253
Valutna neusklajenost		3.134.999	1.168.180	1.072.399	463.821	571.027	6.410.426
Delež valutne neusklajenosti							97,7%
Pogodbe z neposredno udeležbo*	-629.418.910	0	0	0	0	0	-629.418.910
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo**	300.030.412	0	0	0	0	345.874.727	645.905.139

* 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 31.12.2024 (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
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.

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 31.12.2025 (v EUR)

	Poslovni izid		AOCI	
	Povečanje tečaja za 10%	Zmanjšanje tečaja za 10%	Povečanje tečaja za 10%	Zmanjšanje tečaja za 10%
USD				
Finančne naložbe in denar	0	0	313.500	-313.500
Neto učinek	0	0	313.500	-313.500
GBP				
Finančne naložbe in denar	0	0	116.818	-116.818
Neto učinek	0	0	116.818	-116.818
CHF				
Finančne naložbe in denar	0	0	107.240	-107.240
Neto učinek	0	0	107.240	-107.240
SEK				
Finančne naložbe in denar	0	0	46.382	-46.382
Neto učinek	0	0	46.382	-46.382
Ostalo				
Finančne naložbe in denar	0	0	57.103	-57.103
Pogodbe z neposredno udeležbo in naložbe pogodb z neposredno udeležbo (neto učinek)	0	0	0	0
Neto učinek	0	0	57.103	-57.103

Rezultati analize občutljivosti valutnih izpostavljenosti na 31.12.2024 (v EUR)

	Poslovni izid		AOCI	
	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

2.5.4.2 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 31.12.2025 je delež visoko likvidnih sredstev po tržnem pristopu znašal 37,1% (34,3% na 31.12.2024).

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

Zapadlost finančnih naložb, denarja in denarnih ustreznikov na 31.12.2025 (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 pošteni vrednosti preko poslovnega izida*	2.572.660	58.125	1.558.125	0	0	0	0	1.039.105	2.655.355
Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti*	8.795.882	6.693.024	46.304	46.304	46.304	2.225.304	0	0	9.057.239
Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa*	251.829.012	44.851.345	35.656.368	51.049.273	26.006.976	23.826.763	79.931.488	17.820.604	279.142.816
Denar in denarni ustrezniki	4.071.437	4.071.439	0	0	0	0	0	0	4.071.439
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo	646.746.877	841.739	0	0	0	0	0	645.905.139	646.746.878
Skupaj	914.015.868	56.515.672	37.260.797	51.095.577	26.053.280	26.052.067	79.931.488	664.764.848	941.673.728

* denarni tokovi dolžniških instrumentov so nediskontirani

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 pošteni vrednosti preko poslovnega izida*	3.344.410	855.813	58.125	1.558.125	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 pošteni 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

Finančne naložbe v prihodnjih letih zapadajo skladno z zavarovalnimi obveznostmi.

Zapadlost zavarovalnih obveznosti na 31.12.2025 (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)	205.271.439	36.529.720	24.191.138	26.428.818	25.413.990	21.149.471	71.558.302	0	205.271.439
Pogodbe z neposredno udeležbo	629.418.910	-12.590.789	-766.756	9.374.529	20.875.709	36.672.374	575.853.843	0	629.418.910
Skupaj zavarovalne pogodbe	834.690.349	23.938.932	23.424.383	35.803.347	46.289.698	57.821.844	647.412.145	0	834.690.349
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	350.155	85.135	42.240	36.303	31.959	27.430	127.089	0	350.155
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	-799.269	-8.246	-40.954	-35.253	-36.226	-38.608	-639.982	0	-799.269
Skupaj pozavarovalne pogodbe	-449.114	76.889	1.286	1.050	-4.268	-11.179	-512.893	0	-449.114
Skupaj zavarovalne obveznosti	834.241.235	24.015.821	23.425.669	35.804.397	46.285.431	57.810.666	646.899.252	0	834.241.235

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

Zavarovalne obveznosti, plačljive na poziv (v EUR)

	31.12.2025		31.12.2024	
	Znesek, plačljiv na poziv	Knjigovodska vrednost	Znesek, plačljiv na poziv	Knjigovodska vrednost
Življenje – izdane zavarovalne pogodbe brez neposredne udeležbe	5.379.389	16.603.886	7.410.639	14.154.888
Izdane zavarovalne pogodbe z neposredno udeležbo	554.410.874	629.418.910	458.159.822	517.370.640
Izdane pogodbe s posredno udeležbo	99.561.338	185.674.646	124.547.668	206.244.403
Skupaj	659.351.601	831.697.442	590.118.129	737.769.931

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 2025, v primerjavi z letom 2024, gibala skladno s knjigovodsko vrednostjo, torej, če se je knjigovodska vrednost povežala, se je povežala tudi odkupna vrednost, in obratno.

Zapadlost ostalih obveznosti na 31.12.2025 (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	345.622	3.003	4.818	252.616	4.818	4.818	75.549	345.622
Obveznosti iz najemov	821.576	281.513	273.788	266.275	0	0	0	821.576
Druge obveznosti	3.586.051	3.586.051	0	0	0	0	0	3.586.051
Skupaj	4.753.250	3.870.567	278.606	518.891	4.818	4.818	75.549	4.753.250

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

2.5.4.3 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)

	31.12.2025	31.12.2024
Dolžniške naložbe	244.337.845	260.596.159
Državne obveznice	101.072.505	100.658.701
Poslovne obveznice	143.265.340	159.937.459
Denar in denarni ustrezniki	4.913.175	3.993.698
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	799.269	495.597
Terjatve za odmerjeni davek	0	92.366
Druge terjatve	1.343.690	741.290
Skupna izpostavljenost	251.393.979	265.919.110

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 31.12.2025 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)

	31.12.2025		31.12.2024		Sprememba	
	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež (o.t.)
AAA	3.773.343	1,5%	4.426.212	1,7%	-652.868	-0,2
AA	27.967.502	11,4%	31.590.681	12,1%	-3.623.178	-0,7
A	142.296.423	58,2%	136.822.552	52,5%	5.473.871	5,7
BBB	66.440.078	27,2%	84.163.367	32,3%	-17.723.289	-5,1
BB	3.860.499	1,6%	3.593.348	1,4%	267.151	0,2
Skupaj	244.337.845	100,0%	260.596.159	100,0%	-16.258.314	

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)

	31.12.2025		31.12.2024		Sprememba	
	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež (o.t.)
BBB	4.913.175	100,0%	3.993.698	100,0%	919.477	0,0
Skupaj	4.913.175	100,0%	3.993.698	100,0%	919.477	

Maksimalna izpostavljenost kreditnemu tveganju iz naslova sredstev iz pozavarovalnih pogodb je predstavljena v razdelku Kreditno tveganje do pozavarovateljev, v nadaljevanju pa je prikazana še maksimalna izpostavljenost kreditnemu tveganju iz naslova terjatev za odmerjeni davek in drugih terjatev.

Terjatve za odmerjeni davek in druge terjatve po bonitetnih ocenah (v EUR)

	31.12.2025		31.12.2024		Sprememba	
	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež (o.t.)
A	0	0,0%	92.366	11,1%	-92.366	-11,1
Brez ocene	1.343.690	100,0%	741.290	88,9%	602.400	11,1
Skupaj	1.343.690	100,0%	833.656	100,0%	510.035	

Da bi se družba izognila preveliki koncentraciji ali večji izpostavljenosti tveganju neplačila s strani ene nasprotne stranke ali skupine povezanih nasprotnih strank, aktivno omejuje strukturo portfelja po vrsti izpostavljenosti, deležu posameznih izpostavljenosti ter geografski in panožni izpostavljenosti.

Panožna razpršenost sredstev (v EUR)

	31.12.2025		31.12.2024		Sprememba	
	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež (o.t.)
Država	101.072.505	40,2%	700.751.066	37,9%	321.439	2,3
Finance	52.207.610	20,8%	53.623.044	20,2%	-1.415.435	0,6
Zdravstvo	19.191.142	7,6%	20.910.407	7,9%	-1.719.266	-0,3
Potrošne dobrine	14.541.644	5,8%	17.468.121	6,6%	-2.926.477	-0,8
Industrija-proizvodnja	13.850.096	5,5%	14.675.673	5,5%	-825.577	0,2
Osnovne potrošne dobrine	12.890.490	5,1%	17.053.131	6,4%	-4.162.641	-1,3
Telekomunikacije	9.156.509	3,6%	10.025.728	3,8%	-869.219	-0,2
Surovine in materiali	8.321.589	3,3%	9.091.910	3,4%	-770.321	-0,1
Informacijska tehnologija	8.142.743	3,2%	9.484.441	3,6%	-1.341.698	-0,4
Energetika	7.984.666	3,2%	8.197.102	3,1%	-212.436	0,1
Nepremičnine	1.553.343	0,6%	1.521.162	0,6%	32.182	0,0
Oskrba	1.137.952	0,5%	2.376.035	0,9%	-1.238.083	-0,4
Razpršeno	1.343.690	0,5%	741.290	0,3%	602.400	0,2
Skupaj	251.393.979	100,0%	265.919.110	100,0%	-14.525.131	

Regijska razpršenost sredstev (v EUR)

	31.12.2025		31.12.2024		Sprememba	
	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež (o.t.)
Evropa (brez Slovenije)	140.685.223	56,0%	146.693.660	55,2%	-6.008.437	0,8
ZDA in Kanada	63.877.281	25,4%	73.876.534	27,8%	-9.999.254	-2,4
Slovenija	34.671.293	13,8%	35.842.256	13,5%	-1.170.963	0,3
Latinska Amerika	4.031.444	1,6%	4.009.046	1,5%	22.397	0,1
Azija in Oceanija	1.821.329	0,7%	1.824.400	0,7%	-3.071	0,0
Ostalo	4.963.720	2,0%	2.931.924	1,1%	2.031.796	0,9
Nerazvrščeno (druge terjatve)	1.343.690	0,5%	741.290	0,3%	602.400	0,2
Skupaj	251.393.979	100,0%	265.919.110	100,0%	-14.525.131	

Izpostavljenost do Slovenije po vrstah dolžniških naložb (v EUR)

	31.12.2025		31.12.2024		Sprememba	
	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež (o.t.)
Državne obveznice	28.986.704	100,0%	31.318.093	100,0%	-2.331.389	0,0
Skupaj	28.986.704	100,0%	31.318.093	100,0%	-2.331.389	

Izpostavljenost družbe do desetih največjih izdajateljev iz naslova dolžniških naložb je na 31.12.2025 znašala 95.639 tisoč EUR, kar predstavlja 35,8% naložbenega portfelja, brez naložb pogodb z neposredno udeležbo (31.12.2024: 99.010 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, 35.N 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 31.12.2025 in 31.12.2024 ni imela naložb, ki bi bile razvrščene v razred 3 (Stage 3).

Postavka druge spremembe v razpredelnici kosmate knjigovodske vrednosti je odraz spremembe vrednosti obstoječih naložb, medtem ko je postavka druge spremembe v razpredelnici skupne spremembe pričakovanih kreditnih izgub (ECL) odraz spremembe pričakovanih kreditnih izgub na obstoječih naložbah.

V letu 2025 je družba prerazvrstila obveznici AGN 2 1/8 06/01/29 in obveznico WHR 1.1 11/09/27 iz razreda 1 v razred 2. V letu 2024 je družba prerazvrstila obveznico WBA 2 1/8 11/20/26 iz razreda 1 v razred 2, ki pa jo je izdajatelj predčasno odkupil avgusta 2025.

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

	2025			Skupaj kosmata knjigovodska vrednost	2024			Skupaj kosmata knjigovodska vrednost
	Razred 1	Razred 2	Razred 3		Razred 1	Razred 2	Razred 3	
Stanje na 1.1.	254.724.880	3.593.348	0	258.318.228	278.435.454	3.096.422	0	281.531.876
Novopridobljena finančna sredstva	31.250.759	0	0	31.250.759	26.507.437			26.507.437
Finančna sredstva, katerih pripoznanje je bilo zmanjšano ali v celoti odpravljeno	-46.060.446	-1.722.777	0	-47.783.223	-52.400.851	-1.369.660	0	-53.770.511
Prenos v razred 1	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenos v razred 2	-3.790.945	3.790.945	0	0	-1.687.865	1.687.865	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	952.891	66.342	0	1.019.234	3.870.704	178.721	0	4.049.426
Stanje na 31.12.	237.077.139	5.727.858	0	242.804.997	254.724.880	3.593.348	0	258.318.228

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

	2025			Skupaj kosmata knjigovodska vrednost	2024			Skupaj kosmata knjigovodska vrednost
	Razred 1	Razred 2	Razred 3		Razred 1	Razred 2	Razred 3	
Stanje na 1.1.	-92.269	-49.419	0	-141.688	-139.953	-41.234	0	-181.187
Novopridobljena finančna sredstva	-633	0	0	-633	-297	0	0	-297
Finančna sredstva, katerih pripoznanje je bilo zmanjšano ali v celoti odpravljeno	26.244	13.061	0	39.305	11.972	675	0	12.646
Prenos v razred 1	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenos v razred 2	3.477	-3.477	0	0	1.944	-1.944	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	-16.306	-165.308	0	-181.615	34.066	-6.916	0	27.150
Stanje na 31.12.	-79.487	-205.143	0	-284.630	-92.269	-49.419	0	-141.688

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 historičnih 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 %)

	31.12.2025			31.12.2024		
	Neugodni	Izhodiščni	Ugodni	Neugodni	Izhodiščni	Ugodni
Nominalni BDP	3,3%	4,8%	6,3%	4,4%	5,2%	13,7%

Družba je pripravila občutljivostno analizo, kjer se je šokiralo povprečno stopnjo neplačila za približno pozitivnih 40 bazičnih točk pri neugodnem scenariju oziroma negativnih 40 bazičnih točk pri ugodnem scenariju. Ob tovrstni spremembi verjetnosti neplačila bi se ocena dolgoročno pričakovane ekonomske aktivnosti (sprememba BDP) v primeru neugodnega scenarija zmanjšala za približno 1,5 odstotne točke v primeru ugodnega scenarija pa bi se ta povečala za 1,5 odstotnih točke.

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

	31.12.2025			31.12.2024		
	Neugodni	Izhodiščni	Ugodni	Neugodni	Izhodiščni	Ugodni
Naložbe, za katere se izračunava pričakovana kreditna izguba	242.804	242.804	242.804	258.317	258.317	258.317
Pričakovana kreditna izguba	-312	-285	-196	-180	-142	-121
Delež naložb 2. razreda	70,3%	72,1%	69,1%	35,8%	34,9%	29,4%

Kreditno tveganje do pozavarovateljev

Družba Vita ima sklenjene pozavarovalne pogodbe s pozavarovalnicami z bonitetnimi ocenami AA, 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)

	31.12.2025		31.12.2024		Sprememba	
	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež (o.t.)
AA	27.855	3,5%	57.498	11,6%	-29.643	-8,1
A	771.414	96,5%	438.099	88,4%	333.315	8,1
Skupaj	799.269	100,0%	495.597	100,0%	303.672	0,0

2.5.4.4 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.

2.5.5 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 ukrepi 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 kibernetško 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 kibernetških incidentov je lahko finančna škoda, razkritje zaupnih poslovnih ali osebnih podatkov, prekinitve poslovanja in izguba ugleda družbe. Celotna IT infrastruktura zavarovalnice je vzpostavljena v omrežju NLB d.d. Posledično tako spremljanje kot upravljanje kibernetške varnosti izvaja NLB d.d., z uporabo SIEM orodja ter delovanjem varnostno-operativnega centra (SOC). Družba sicer samostojno vzpostavi politiko varovanja informacij ter politiko gesel. 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 kibernetških tveganj. Družba ima sprejet načrt odzivanja na kibernetški incident.

V okviru Zavarovalne skupine Sava ima družba sklenjeno tudi kritje kibernetškega zavarovanja, katerega temeljne prednosti, v okviru določenih omejitev police, so:

- strokovna asistenca lastnemu oddelku IT pri obvladovanju incidenta,
- možnost povračila lastne škode vključno z obratovalnim zastojem ter
- kritje morebitnih odškodninskih zahtevkov tretjih oseb.

Družba ni izpostavljena pomembni koncentraciji operativnih tveganj.

2.5.6 Strateška tveganja

Strateška tveganja izhajajo iz konkurenčnega, makroekonomskega in regulatornega okolja ter lahko vplivajo na prihodke ali kapitalsko ustreznost družbe. Po svoji naravi se 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.

Družba je izpostavljena ekonomskim tveganjem, predvsem makroekonomskemu tveganju nestabilnosti finančnih trgov, kot posledici geopolitične nestabilnosti in meddržavnih sporov, energetske krize, ukrepov monetarnih politik, znižanja gospodarske rasti, prekomernega zadolževanja in podobno, kar bil lahko upočasnilo prilive v naložbena življenjska zavarovanja. Višje obrestne mere bi zmanjšale kreditno dejavnost bank, kar bi posledično zmanjšalo tudi prodajo življenjskih zavarovanj kreditnojemalcev. Tveganje nadaljnega poslabšanja kakovosti in dostopnosti javnega zdravstva se lahko odrazi v poslabšanju zdravstvenega stanja prebivalstva, večji obolevnosti in smrtnosti, kar bi lahko negativno vplivalo na rezultate zavarovalnice. Tveganje naraščajočega deleža starega prebivalstva

se lahko odrazi v večji dolgoživosti in posledično povečanemu tveganju določitve ustrezne premije. Poslabšanje gospodarskih razmer ter tveganje krize življenjskih stroškov in povečanja neenakosti ter družbene polarizacije lahko povzroči upad kupne moči pomembnega deleža prebivalstva, kar bi se odrazilo v povečani potrebi po prilagajanju produktov oz. upadu prodaje vseh vrst zavarovanj. Eno izmed pomembnejših strateških tveganj, ki jim je družba izpostavljena zaradi poslovnega modela bančnega zavarovalništva, je tudi tveganje spremembe ali odpovedi pogodbe o distribuciji s ključnim distributerjem. Navedeno tveganje je družba nedavno pomembno omejila s podaljšanjem ekskluzivne pogodbe o distribuciji.

Strateška tveganja družba obvladuje s sprotim 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.

2.5.7 Druga pomembna tveganja

Med druga pomembna tveganja uvrščamo nastajajoča tveganja in trajnostna tveganja, vključno s tveganji podnebnih sprememb. Tveganja so opisana v nadaljevanju.

2.5.7.1 Nastajajoča tveganja

Za zagotovitev dolgoročnega uspešnega poslovanja je za družbo zelo pomembno tudi napovedovanje in prepoznavanje novih tveganj. Poskušamo slediti trendom, tehnološkemu razvoju in dogodkom, ki lahko vplivajo na razvoj tveganj v prihodnje. Ker je njihov pojav težko natančno predvideti, pridobivamo informacije iz zunanjih virov, na podlagi katerih poskušamo opredeliti, kaj bi lahko pomembno vplivalo na poslovanje v naslednjih obdobjih. V letu 2025 je bilo v družbi izvedeno anketno ocenjevanje nastajajočih tveganj in na podlagi pridobljenih odgovorov pripravljena utežena ocena tveganj. Ocenjevalci so tveganja ocenili glede na pomembnost za naslednje strateško obdobje (do leta 2031) in za dolgoročno obdobje (po letu 2031).

Tako kratkoročno kot dolgoročno je bilo najvišje ocenjeno tveganje večjega kibernetkega napada in kibernetke prevare, ki spada v skupino tveganj digitalizacije in njenih posledic. Visoko so uvrščena tudi makroekonomska tveganja, tveganje geopolitične nestabilnosti in njenih posledic, tveganje dezinformacije in globokih ponaredkov (»deepfakes«) – omogočanje zavarovalnih prevar, tveganje v povezavi z novimi regulatornimi zahtevami, tveganje naraščajočega deleža starega prebivalstva ter tveganje v povezavi z UI in disruptivnimi inovacijami.

Umetna inteligenca in povezana tveganja

Zavarovalna skupina Sava je tekom leta 2025 začela s sistematično vpeljavo umetne inteligence (UI) v ključne vidike poslovanja. Skupina prepozna pomembnost in priložnosti uporabe novih tehnologij, hkrati pa se zaveda, da uporaba UI predstavlja velik izziv in prinaša tudi določena tveganja. S tem namenom je bil opredeljen projekt, ki po potekal do leta 2027 in predstavlja enega ključnih razvojnih stebrov skupine v naslednjih letih. Z namenom enotnega pristopa, sinergij in upravljanja tveganj so v projekt vključene vse družbe v skupini.

Na projektu se spremljajo tudi tveganja. Ključna tveganja so prepoznana na področju kvalitete podatkov ter pravnem in varnostnem področju. Nadzor in centralizirano izvajanje aktivnosti na področju vpeljave sistemov UI omogoča lažje obvladovanje navedenih tveganj. V ta namen je bila vzpostavljena skupina za obvladovanje tovrstnih tveganj, ki deluje centralizirano in izvaja strokovni nadzor nad aktivnostmi na posameznih projektih.

Družba Vita je s ciljem boljšega upravljanja in uporabe UI v letu 2025 posodobila politiko uporabe UI, skladno s politiko Zavarovalne skupine Sava, na temo UI pa so bila organizirana tudi ustrezna izobraževanja.

2.5.7.2 Tveganja s področja trajnosti

Med tveganji s področja trajnosti so najpomembnejša tveganja podnebnih sprememb, ki v zadnjih letih postajajo vse bolj aktualna in jih delimo v dve skupini – tveganja prehoda in fizična tveganja. Na družbo Vita lahko vplivajo predvsem tveganja prehoda in sicer preko tržnih tveganj, v obliki neugodnih vplivov na vrednost finančnih naložb. Na življenjska zavarovanja fizična tveganja lahko vplivajo manj izrazito preko povečanja odstopov in odkupov zavarovalnih pogodb, povečanja biometričnih tveganj (predvsem umrljivosti in obolevnosti) ter drugih vplivov.

Družba poleg podnebnih spremlja tudi druga tveganja s področja trajnosti. Ta so vključena tudi v register tveganj, v katerem so obdobjno ocenjena skupaj s preostalimi tveganji:

- tveganje ugleda zaradi nespoštovanja trajnostnih politik in smernic,
- tveganje plačila glob zaradi kršenja trajnostnih in okoljskih predpisov oz. standardov, vključno z zelenim zavajanjem,
- tveganje neugodnega vpliva sprememb zakonodaje v povezavi s trajnostjo na poslovanje družbe,
- tveganje neprimerno zasnovanega produkta iz vidika trajnosti,
- tveganje neustrezne vsebine predpogodbene in pogodbene dokumentacije iz vidika trajnosti,
- tveganje neprepoznavanja novih priložnosti na področju trajnostnega razvoja pri produktih, izvajanju lastnih operacij ter naložbah,
- tveganje negativnih vplivov na vrednost naložb v družbe, ki neugodno vplivajo na podnebne spremembe (tveganje prehoda).

Za obvladovanje tveganj s področja trajnosti družba tekoče spremlja predmetno zakonodajo, izvaja določila trajnostne naložbene politike Zavarovalne skupine Sava, v proces lastne ocene tveganj in solventnosti vključuje analizo tveganja podnebnih sprememb oziroma kvantitativne podnebne scenarije ter vključuje okoljska, socialna in upravljavka (ESG) merila v svoje postopke sprejemanja odločitev. Razkritja povezana s trajnostjo je družba javno objavila ter jih ustrezno vključila med predpogodbene informacije pri sklepanju naložbenih življenjskih zavarovanj.

“ Vita spremlja otroke in mladino na NLB Ljubljanskem maratonu.



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 četrletno.

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	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Prihodki iz zavarovalnih storitev	30.741.104	24.348.528	6.862.397	5.851.315	37.603.501	30.199.843
Odhodki iz zavarovalnih storitev	-20.471.269	-17.289.027	-4.235.132	-3.525.987	-24.706.401	-20.815.014
Čisti rezultat iz zavarovalnih pogodb	10.269.835	7.059.502	2.627.265	2.325.328	12.897.100	9.384.829
Prihodki iz pozavarovalnih storitev	219.763	520.653	76.237	169.383	295.999	690.036
Odhodki iz pozavarovalnih storitev	-451.496	-441.242	-202.217	-251.450	-653.713	-692.692
Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	-231.733	79.411	-125.981	-82.067	-357.714	-2.656
REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POSLOV	10.038.102	7.138.913	2.501.284	2.243.260	12.539.386	9.382.173
Prihodki od obresti	4.554.072	5.090.088	80.774	82.602	4.634.845	5.172.691
Prihodki iz dividend	760.676	715.219	0	0	760.676	715.219
Čisti prihodki in odhodki iz prevrednotenja naložb, merjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	54.315.408	72.823.961	0	0	54.315.408	72.823.961
Dobički ali izgube iz prodaje naložb, merjenih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa in odplačni vrednosti	-211.412	32.397	0	-1.188	-211.412	31.209
Čiste oslabitve in odprave oslabitev finančnih naložb	-142.802	39.182	-139	317	-142.941	39.499
Čisti drugi prihodki in odhodki iz naložbenja	24.206	29.302	2	2	24.208	29.305
REZULTAT IZ NALOŽBENJA	59.300.148	78.730.149	80.636	81.733	59.380.785	78.811.883
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	-56.312.405	-75.507.055	-81.070	-85.861	-56.393.475	-75.592.916
Finančni rezultat iz pozavarovalnih pogodb	5.945	2.317	1.688	2.473	7.633	4.791
FINANČNI REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POSLOV	-56.306.460	-75.504.738	-79.382	-83.388	-56.385.841	-75.588.125
SKUPAJ FINANČNI REZULTAT NALOŽBENJA IN ZAVAROVALNIH POSLOV	2.993.689	3.225.412	1.255	-1.654	2.994.943	3.223.758
Nepripisljivi stroški poslovanja	-1.802.000	-1.478.542	-482.026	-425.769	-2.284.026	-1.904.311
Čiste oslabitve in odprave oslabitev nefinančnih sredstev	-14.535	-1.829	0	0	-14.535	-1.829
Čisti drugi prihodki in odhodki	-7.261	13.739	-26	-81	-7.288	13.658
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	11.207.995	8.897.693	2.020.487	1.815.756	13.228.482	10.713.449
Odhodek za davek	-2.510.008	-1.893.634	-458.061	-385.364	-2.968.069	-2.278.998
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	8.697.987	7.004.059	1.562.426	1.430.392	10.260.412	8.434.451

Izkaz finančnega položaja po segmentih

v EUR	Življenje		Premoženje		Seštevek pred izločitvami		Izločitve		Skupaj	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
SREDSTVA	912.238.716	814.325.856	15.607.254	15.318.916	927.845.969	829.644.773	-8.963.940	-11.729.893	918.882.029	817.914.879
Neopredmetena dolgoročna sredstva	851.534	832.856	0	0	851.534	832.856	0	0	851.534	832.856
Opredmetena osnovna sredstva	657.108	727.970	0	0	657.108	727.970	0	0	657.108	727.970
Pravica do uporabe sredstev	797.398	1.031.429	0	0	797.398	1.031.429	0	0	797.398	1.031.429
Odložene terjatve za davek	0	0	7.253	7.961	7.253	7.961	-7.253	-7.961	0	0
Finančne naložbe, merjene po:	902.180.407	805.802.992	6.922.286	3.749.481	909.102.694	809.552.473	0	0	909.102.694	809.552.473
- Pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	244.906.726	262.555.392	6.922.286	3.749.481	251.829.012	266.304.872	0	0	251.829.012	266.304.872
- Odplačni vrednosti	8.795.882	9.978.193	0	0	8.795.882	9.978.193	0	0	8.795.882	9.978.193
- Pošteni vrednosti preko poslovnega izida	648.477.800	533.269.408	0	0	648.477.800	533.269.408	0	0	648.477.800	533.269.408
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	766.784	436.243	32.485	59.354	799.269	495.597	0	0	799.269	495.597
Terjatve za davek od dohodka	0	0	0	136.843	0	136.843	0	-44.478	0	92.366
Druge terjatve	2.200.604	1.635.247	8.099.773	10.783.498	10.300.377	12.418.745	-8.956.687	-11.677.455	1.343.690	741.290
Druge sredstva	417.161	447.201	0	0	417.161	447.201	0	0	417.161	447.201
Denar in denarni ustrezniki	4.367.719	3.411.919	545.456	581.779	4.913.175	3.993.698	0	0	4.913.175	3.993.698
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	912.238.716	814.325.856	15.607.254	15.318.916	927.845.969	829.644.773	-8.963.940	-11.729.893	918.882.029	817.914.879
Kapital	63.353.586	58.786.798	11.594.977	11.914.608	74.948.564	70.701.406	0	0	74.948.564	70.701.406
- 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	12.452.290	9.168.497	-25.509	-28.128	12.426.781	9.140.370	0	0	12.426.781	9.140.370
- Zadržani čisti poslovni izid	4.505.743	4.916.675	1.492.565	1.946.848	5.998.308	6.863.522	0	0	5.998.308	6.863.522
- Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	8.697.987	7.004.059	1.562.426	1.430.392	10.260.412	8.434.451	0	0	10.260.412	8.434.451
Obveznosti	848.885.129	755.539.058	4.012.276	3.404.309	852.897.406	758.943.367	-8.963.940	-11.729.893	843.933.465	747.213.474
Odložene obveznosti za davek	3.273.692	2.378.601	0	0	3.273.692	2.378.601	-7.253	-7.961	3.266.439	2.370.639
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	831.697.443	737.769.932	2.992.907	2.443.289	834.690.349	740.213.221	0	0	834.690.349	740.213.221
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	350.155	429.800	0	4.379	350.155	434.178	0	0	350.155	434.178
Rezervacije	345.622	203.250	0	0	345.622	203.250	0	0	345.622	203.250
Obveznosti iz najemov	821.576	1.048.557	0	0	821.576	1.048.557	0	0	821.576	1.048.557
Obveznosti za davek od dohodka	775.491	44.478	97.780	0	873.272	44.478	0	-44.478	873.272	0
Druge obveznosti	11.621.149	13.664.442	921.590	956.641	12.542.739	14.621.083	-8.956.687	-11.677.455	3.586.051	2.943.628

Pridobitve nekratkoročnih sredstev

v EUR	Življenje		Premoženje		Skupaj	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Investicije v neopredmetena sredstva	247.987	258.304	0	0	247.987	258.304
Investicije v opredmetena sredstva	181.111	154.335	0	0	181.111	154.335

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.

	31.12.2025	31.12.2024
Računalniški programi	777.501	605.402
Interno razviti računalniški programi	52.012	122.977
NS v gradnji oz. izdelavi	22.021	104.477
Skupaj	851.534	832.856

	Računalniški programi	Interno razviti računalniški programi	Druga neopredmetena sredstva	NS v gradnji oz. izdelavi	Skupaj
Nabavna vrednost					
Stanje 31.12.2024	2.566.097	490.955	7.511	104.477	3.169.041
Povečanje	0	0	0	247.987	247.987
Prenos med sredstvi	300.463	29.979	0	-330.442	0
Odtujitev	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2025	2.866.561	520.934	7.511	22.021	3.417.027
Popravek vrednosti					
Stanje 31.12.2024	1.960.695	367.978	7.511	0	2.336.184
Odtujitve	0	0	0	0	0
Amortizacija	128.364	100.945	0	0	229.309
Stanje 31.12.2025	2.089.059	468.923	7.511	0	2.565.493
Neodpisana vrednost					
Stanje 31.12.2024	605.402	122.977	0	104.477	832.856
Stanje 31.12.2025	777.501	52.012	0	22.021	851.534

	Računalniški programi	Interno razviti računalniški programi	Druga 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	832.856

2.7.2 Opredmetena osnovna sredstva

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

	31.12.2025	31.12.2024
Oprema in drobni inventar	552.414	604.586
Vlaganja v tuja opredmetena osnovna sredstva	104.693	123.383
Opredmetena osnovna sredstva v pridobivanju	0	0
Skupaj	657.108	727.969

	Oprema in drobni inventar	Vlaganja v tuja OOS	OOS v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 31.12.2024	1.068.864	206.920	0	1.275.784
Povečanje	0	0	181.111	181.111
Prenos med sredstvi	181.111	0	-181.111	0
Odtujitve	-168.662	0	0	-168.662
Stanje 31.12.2025	1.081.314	206.920	0	1.288.234
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2024	464.278	83.538	0	547.816
Odtujitve	-80.812	0	0	-80.812
Amortizacija	145.434	18.689	0	164.123
Stanje 31.12.2025	528.900	102.227	0	631.126
Neodpisana vrednost				
Stanje 31.12.2024	604.586	123.383	0	727.969
Stanje 31.12.2025	552.414	104.693	0	657.108

	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

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 31.12.2024	1.286.609	1.286.609
Sprememba	31.106	31.106
Stanje 31.12.2025	1.317.714	1.317.714
Popravek vrednosti		
Stanje 31.12.2024	255.179	255.179
Amortizacija	265.138	265.138
Stanje 31.12.2025	520.317	520.317
Neodpisana vrednost		
Stanje 31.12.2024	1.031.429	1.031.429
Stanje 31.12.2025	797.397	797.397

	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

Dotatna razkritja pravic do uporabe sredstev v najemu:

NAJEMI v izkazu finančnega položaja	31.12.2025	31.12.2024
SREDSTVA		
Opredmetena osnovna sredstva		
- Pravica do uporabe poslovnih prostorov v najemu	775.454	1.002.171
- Pravica do uporabe parkirnih mest v najemu	21.943	29.258
Skupaj pravica do uporabe sredstev v najemu	797.397	1.031.429
OBVEZNOSTI		
Ostale obveznosti		
- Dolgoročne obveznosti iz najema		
- Obveznosti iz najema poslovnih prostorov	798.917	1.018.825
- Obveznosti iz najema parkirnih mest	22.660	29.731
Skupaj dolgoročne obveznosti iz najema	821.576	1.048.557

Najemi v izkazu poslovnega izida	2025	2024
Obratovalni stroški		
- Najemnine sredstev, ki ne ustrezajo identifikaciji najemov	-96.802	-94.930
- Najemnine sredstev majhne vrednosti	-2.561	-1.353
Amortizacija		
- Amortizacije pravice do uporabe poslovnih prostorov v najemu	-257.823	-247.864
- Amortizacije pravice do uporabe parkirnih mest v najemu	-7.315	-7.315
Obresti od najemov		
- Odhodki za obresti pravice do uporabe-poslovni prostori	-25.751	-37.830
- Odhodki za obresti pravice do uporabe-parkirni prostori	-849	-1.076
Denarni tokovi	2025	2024
Denarni tok iz najemov	284.686	277.064

Obveznosti iz najemov po zapadlosti:

	31.12.2025	31.12.2024
Obveznosti iz najemov poslovnih prostorov	109.066	1.018.825
- z zapadlostjo do 1 leta	37.371	267.832
- z zapadlostjo nad 1 letom	71.696	750.993
Obveznosti iz najemov parkirnih mest	712.510	29.731
- z zapadlostjo do 1 leta	244.142	7.802
- z zapadlostjo nad 1 letom	468.368	21.929
Skupaj druge obveznosti iz najemov	821.576	1.048.557

Tabela gibanja drugih obveznosti iz najemov:

	2025	2024
Začetno stanje 1.1.	1.048.557	1.116.412
Sprememba pogodbe o najemu	0	170.303
Ponovno merjenje	31.107	0
Odplačila	-284.686	-277.064
Pripis obresti	26.599	38906
Končno stanje 31.12.	821.576	1.048.557

2.7.4 Finančne naložbe

31. 12. 2025	Merjene po odplačni vrednosti	Merjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	Merjene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	Skupaj
Dolžniški instrumenti	8.795.882	1.533.555	234.008.408	244.337.845
Državne obveznice	5.319.006	0	95.753.499	101.072.505
Poslovne obveznice	3.476.876	1.533.555	138.254.909	143.265.340
Lastniški instrumenti	0	646.944.244	17.820.604	664.764.848
Delnice	0	0	17.820.604	17.820.604
Vzajemni skladi	0	645.905.139	0	645.905.139
Naložbe v nepremičninske sklade	0	1.039.105	0	1.039.105
Skupaj	8.795.882	648.477.799	251.829.012	909.102.693

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

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	31.12.2025	31.12.2024	Dobiček/ izguba ob odpravi pripoznanja
AENA S.M.E. SA	930.171	770.847	0
AMGEN INC.	631.680	566.251	0
Bouygues	420.970	270.902	0
CISCO SYSTEMS, INC.	715.133	618.698	0
DANONE	671.211	569.279	0
Deutsche Telekom AG	1.135.581	1.395.387	130.095
ESSILORLUXOTTICA	993.232	867.008	0
Fortum Oyj	530.965	394.719	0
Fresenius SE & Co. KGaA	653.001	447.155	0
GALP ENERGIA, SGPS, S.A.	0	776.558	127.751
GlaxoSmithKline PLC	432.753	335.432	0
Haleon PLC	0	117.524	122.207
Iberdrola SA	689.077	496.329	0
Johnson & Johnson	517.683	407.246	0
KELLANOVA	0	779.542	170.447
WK Kellogg Co	0	43.287	35.772
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	518.726	936.922	163.617
KRKA, tovarna zdravil, d.d., Novo mesto	1.402.324	960.212	0
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	410.812	378.581	0
Naturgy Energy Group SA	835.972	754.052	0
OMV Aktiengesellschaft	329.789	259.140	0
Österreichische Post Aktiengesellschaft	674.372	624.499	0
PFIZER INC.	246.501	295.656	0
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	201.169	340.262	-13.550
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA E FARMACEUTICA S.P.A. IN BREVE RECORDATI S.P.A.	457.975	477.411	0
Siemens Aktiengesellschaft	856.874	675.610	0
TELENOR ASA	378.584	326.948	0
TELIA COMPANY AB	354.922	260.334	0
Veolia Environnement, Paris	734.827	670.295	0
WW Grainger Inc	1.023.898	1.204.023	0
Zürich Insurance Group AG	1.072.399	945.684	0
Skupaj	17.820.604	17.965.791	736.339

V letu 2025 je družba v celoti odsvojila štiri ter delno odsvojila tri lastniške finančne instrumente, razvrščene med lastniške instrumente, merjene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI), ki so bili vrednoteni na 1. ravni. Ob odsvojitvi je bil pozitiven kumulativni učinek sprememb poštene vrednosti v višini 736.339 EUR pripoznan v okviru akumuliranega drugega vseobsegajočega donosa (OCI), prenesen neposredno v zadržani dobiček.

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.

Zneski, pripoznani v poslovnem izidu in drugem vseobsegajočem donosu

	2025	2024
Dividende iz kapitalskih naložb, merjenih v FVOCI, pripoznane v poslovnem izidu med prihodki iz dividend	634.004	589.987
V zvezi z naložbami, katerih pripoznanje je bilo odpravljeno v obdobju	50.828	0
V zvezi z naložbami, ki so bile v posesti ob koncu obdobja poročanja	583.177	589.987

2.7.4.1 Gibanje finančnih naložb

	Merjene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	Merjene po odplačni vrednosti	Merjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	Skupaj
Stanje 1.1.2025	266.304.872	9.978.193	533.269.407	809.552.472
Nove pridobitve	31.250.759		106.439.399	137.690.158
Zapadlost	-39.009.380	-1.142.000	-793.740	-40.945.120
Prilivi od obresti	-5.410.588	-384.696	-58.125	-5.853.410
Odtujitev	-10.180.077	0	-44.767.961	-54.948.038
Sprememba poštene vr. - v kapitalu	4.057.792	0	0	4.057.792
Sprememba poštene vr. - v kapitalu (ECL)	143.188	0	0	143.188
Sprememba poštene vr. skozi IPI	524.927	0	54.309.322	54.834.249
Sprememba odplačne vr.	4.290.707	344.139	79.497	4.714.343
Sprememba ECL skozi IPI	-143.188	247	0	-142.941
Stanje 31.12.2025	251.829.012	8.795.882	648.477.799	909.102.693

	Merjene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	Merjene po odplačni vrednosti	Merjene po poštenu 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	809.552.472

Družba nima zastavljenih vrednostnih papirjev.

2.7.4.2 Poštene vrednosti sredstev

31.12.2025	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost			Skupaj poštena vrednost	Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo
		Raven 1	Raven 2	Raven 3		
Naložbe merjene po poštenu vrednosti	900.306.811	897.608.191	1.659.515	1.039.105	900.306.811	0
Naložbe merjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	648.477.799	647.438.694		1.039.105	648.477.799	0
Dolžniški instrumenti	1.533.555	1.533.555			1.533.555	0
Vzajemni skladi	645.905.139	645.905.139			645.905.139	0
Naložbe v nepremičninske sklade	1.039.105			1.039.105	1.039.105	0
Naložbe merjene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	251.829.012	250.169.497	1.659.515	0	251.829.012	0
Dolžniški instrumenti	234.008.408	232.348.893	1.659.515		234.008.408	0
Lastniški instrumenti	17.820.604	17.820.604			17.820.604	0
Naložbe, ki niso merjene po poštenu vrednosti	8.795.882	8.754.447			8.754.447	-41.435
Naložbe merjene po odplačni vrednosti	8.795.882	8.754.447			8.754.447	-41.435
Dolžniški instrumenti (obveznice)	8.795.882	8.754.447			8.754.447	-41.435

31.12.2024	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost			Skupaj poštena vrednost	Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo
		Raven 1	Raven 2	Raven 3		
Naložbe merjene po poštenu vrednosti	799.574.279	795.942.546	2.566.209	1.065.525	799.574.279	0
Naložbe merjene po poštenu 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 poštenu 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 poštenu 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

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

	Naložbe v nepremičninske sklade	
	31.12.2025	31.12.2024
Začetno stanje	1.065.524	1.380.715
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-26.419	-315.191
Končno stanje	1.039.105	1.065.524
Prihodki	30.556	23.271

Velik delež portfelja dolžniških vrednostnih papirjev je na 31. 12. 2025 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. V letih 2024 in 2025 ni prišlo do nobene prerezporeditev med ravnmi.

Na raven 2 so razvrščeni dolžniški vrednostni papirji, za katere na datum razvrščanja ne obstaja BID CBBT-cena, ampak BID BVAL-cena slabše kakovosti.

Na 3. raven družba razvršča naložbe v nepremičninske sklade. 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 so 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

31.12.2025	Sredstva zavarovalnih pogodb	Obveznosti zavarovalnih pogodb	Čista sredstva / obveznosti zavarovalnih pogodb
Zavarovalne pogodbe, ki so merjene po BBA in VFA	0	834.690.349	834.690.349
Skupaj zavarovalne pogodbe	0	834.690.349	834.690.349
Pozavarovalne pogodbe, ki so merjene po BBA in VFA	-799.269	350.155	-449.113
Skupaj pozavarovalne pogodbe	-799.269	350.155	-449.113

31.12.2024	Sredstva zavarovalnih pogodb	Obveznosti zavarovalnih pogodb	Čista sredstva / obveznosti zavarovalnih pogodb
Zavarovalne pogodbe, ki so merjene po BBA in VFA	0	740.213.221	740.213.221
Skupaj zavarovalne pogodbe	0	740.213.221	740.213.221
Pozavarovalne pogodbe, ki so merjene po BBA in VFA	-495.597	434.178	-61.419
Skupaj pozavarovalne pogodbe	-495.597	434.178	-61.419

2.7.5.1 Gibanje obveznosti za preostalo kritje (LRC) in obveznosti za nastale zahtevke (LIC) – izdane zavarovalne pogodbe

2025	Obveznosti za preostalo kritje			Skupaj
	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube	Obveznosti za nastale škode	
Sredstva	0	0	0	0
Obveznosti	735.612.149	451.365	4.149.708	740.213.221
Začetno stanje - čista sredstva/obveznosti	735.612.149	451.365	4.149.708	740.213.221
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa				
Prihodki iz zavarovalnih pogodb	-37.603.501	0	0	-37.603.501
Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	-12.893.924	0	0	-12.893.924
Ostale pogodbe	-24.709.577	0	0	-24.709.577
Odhodki iz zavarovalnih pogodb				
Nastali zahtevki (brez naložbene sestavine) in drugi odhodki iz zavarovalnih pogodb	0	-173.939	19.872.066	19.698.127
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke	0	0	-1.670.338	-1.670.338
Nastali zahtevki	0	-173.939	18.201.728	18.027.789
Amortizacija stroškov pridobivanja zavarovanj	6.505.599	0	0	6.505.599
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev	0	173.013	0	173.013
Operativni stroški zavarovanj	6.505.599	173.013	0	6.678.612
Skupaj odhodki iz zavarovalnih pogodb	6.505.599	-926	18.201.728	24.706.401
Naložbena sestavina, izključena iz prihodkov in odhodkov iz zavarovalnih storitev	-57.510.606	0	57.510.606	0
Zavarovalni rezultat	-88.608.509	-926	75.712.335	-12.897.100
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	56.507.882	12.536	16.262	56.536.680
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-32.100.627	11.610	75.728.596	43.639.580
Denarni tokovi				
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	134.919.240	0	0	134.919.240
Nastali zahtevki, ki so bili plačani, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev	0	0	-74.899.235	-74.899.235
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-9.182.458	0	0	-9.182.458
Skupaj denarni tokovi	125.736.783	0	-74.899.235	50.837.548
Ostala gibanja	0	0	0	0
Sredstva	0	0	0	0
Obveznosti	829.248.305	462.975	4.979.069	834.690.349
Končno stanje - čista sredstva/obveznosti	829.248.305	462.975	4.979.069	834.690.349

2024	Obveznosti za preostalo kritje			Skupaj
	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube	Obveznosti za nastale škode	
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 pridobivanja 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

2.7.5.2 Gibanje sredstev za preostalo kritje (ARC) in sredstev za nastale zahtevke (AIC) – pozavarovalne pogodbe

2025	Obveznosti za preostalo kritje			Skupaj
	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube	Obveznosti za nastale škode	
Sredstva	-296.334	0	-199.263	-495.597
Obveznosti	518.086	0	-83.908	434.178
Začetno stanje - čista sredstva/obveznosti	221.752	0	-283.171	-61.419
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa				
Alokacija pozavarovalniških deležev v premiji				
Deleži pozavarovalniških na prihodkih iz zavarovalnih pogodb	653.713	0		653.713
Deleži pozavarovalniških na odhodkih iz zavarovalnih pogodb				
Deleži pozavarovalniških na škodah	0	0	-400.363	-400.363
Spremembe pozavarovalniških deležev, ki se nanašajo na obveznosti za nastale zahtevke		0	104.363	104.363
Skupaj zneski povrnjeni s strani pozavarovalniškega	0	0	-295.999	-295.999
Drugi učinki na poslovni izid ali drugi vseobsegajoči donos	653.713	0	-295.999	357.714
Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovanj	-160.944	0	-384	-161.328
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	492.769	0	-296.383	196.386
Denarni tokovi				
Plačane pozavarovalne premije	-947.518	0		-947.518
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	0	0	363.438	363.438
Skupaj denarni tokovi	-947.518	0	363.438	-584.081
Sredstva	-619.693	0	-179.576	-799.269
Obveznosti	386.696	0	-36.541	350.155
Končno stanje - čista sredstva/obveznosti	-232.997	0	-216.116	-449.114

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 pozavarovalniških deležev v premiji				
Deleži pozavarovalniških na prihodkih iz zavarovalnih pogodb	692.692	0	0	692.692
Deleži pozavarovalniških na odhodkih iz zavarovalnih pogodb				
Deleži pozavarovalniških na škodah	0	0	-694.657	-694.657
Spremembe pozavarovalniških deležev, ki se nanašajo na obveznosti za nastale zahtevke	0	0	4.621	4.621
Skupaj zneski povrnjeni s strani pozavarovalniškega	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 denarni 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

2.7.5.3 Gibanje posameznih sestavin zavarovalnih pogodb

2025	Pogodbena storitvena marža					
	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje	Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	Ostale pogodbe	Skupaj pogodbena storitvena marža	Skupaj
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
Začetno stanje - čista sredstva/obveznosti	667.097.753	10.248.714	17.873.758	44.992.996	62.866.754	740.213.221
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa						0
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev	-25.011.827	1.951.333	5.561.470	16.779.187	22.340.657	-719.838
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	-9.627.067	418.185	5.561.470	2.764.686	8.326.156	-882.726
Spremembe ocen, ki ne prilagodijo pogodbene storitvene marže (izgube/razveljavitve zgub pri kočljivih pogodbah)	33.106	3.754	0	36	36	36.896
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno priznanje v obdobju	-15.417.866	1.529.394	0	14.014.465	14.014.465	125.992
Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev	1.694.125	-1.250.402	-3.875.103	-7.075.544	-10.950.647	-10.506.924
Znesek pogodbeno storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev	0	0	-3.875.103	-7.075.544	-10.950.647	-10.950.647
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev	0	-1.250.402	0	0	0	-1.250.402
Izkustvene prilagoditve	1.694.125	0	0	0	0	1.694.125
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev	-1.650.257	-20.081	0	0	0	-1.670.338
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke	-1.650.257	-20.081	0	0	0	-1.670.338
Zavarovalni rezultat	-24.967.960	680.850	1.686.367	9.703.643	11.390.010	-12.897.100
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	55.919.119	-9.343	42.408	584.496	626.904	56.536.680
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	30.951.159	671.507	1.728.776	10.288.138	12.016.914	43.639.580
Denarni tokovi						
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	134.919.240	0	0	0	0	134.919.240
Nastali zahtevki, ki so bili plačani, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev	-74.899.235	0	0	0	0	-74.899.235
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-9.182.458	0	0	0	0	-9.182.458
Skupaj denarni tokovi	50.837.548	0	0	0	0	50.837.548
Sredstva	0	0	0	0	0	0
Obveznosti	748.886.460	10.920.221	19.602.534	55.281.134	74.883.668	834.690.349
Končno stanje - čista sredstva/obveznosti	748.886.460	10.920.221	19.602.534	55.281.134	74.883.668	834.690.349

2024	Pogodbena storitvena marža					
	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje	Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	Ostale pogodbe	Skupaj pogodbena storitvena marža	Skupaj
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 priznanje 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

2.7.5.4 Gibanje posameznih sestavin pozavarovalnih pogodb

2025	Pogodbena storitvena marža						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 pogodbeno storitvena marža	
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
Začetno stanje - čista sredstva/obveznosti	3.722.277	264.012	0	-103.826	-3.943.881	-4.047.708	-61.419
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa							
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnje storitev	1.679.110	47.207	0	-97.228	-1.629.090	-1.726.318	0
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	49.664	-57.379	0	-97.228	104.942	7.714	0
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno priznanje v obdobju	1.629.446	104.586	0	0	-1.734.032	-1.734.032	0
Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev	-175.405	-37.705	0	62.027	404.433	466.460	253.350
Znesek pogodbeno storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev	0	0	0	62.027	404.433	466.460	466.460
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnje ali preteklo storitev	0	-37.705	0	0	0	0	-37.705
Izkustvene prilagoditve	-175.405	0	0	0	0	0	-175.405
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev	109.816	-5.452	0	0	0	0	104.363
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke	109.816	-5.452	0	0	0	0	104.363
Drugi učinki na poslovni izid ali drugi vseobsegajoči donos	1.613.521	4.050	0	-35.201	-1.224.657	-1.259.858	357.714
Čisti finančni prihodki / odhodki pozavarovanj	-65.162	-789	0	-407	-94.970	-95.377	-161.328
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	1.548.359	3.261	0	-35.608	-1.319.627	-1.355.235	196.386
Denarni tokovi							
Plačane pozavarovalne premije	-947.518	0	0	0	0	0	-947.518
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	363.438	0	0	0	0	0	363.438
Skupaj denarni tokovi	-584.081	0	0	0	0	0	-584.081
Sredstva	4.260.445	243.809	0	-40.014	-5.263.508	-5.303.522	-799.269
Obveznosti	426.111	23.464	0	-99.420	0	-99.420	350.155
Končno stanje - čista sredstva/obveznosti	4.686.556	267.273	0	-139.434	-5.263.508	-5.402.942	-449.114

2024	Pogodbena storitvena marža						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 pogodbeno storitvena marža	
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 priznanje 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

2.7.5.5 Učinki (po)zavarovalnih pogodb, za katere je bilo v obdobju opravljeno začetno pripoznanje (BBA, VFA)

2025	Izdane pogodbe	
	Dobičkonosne	Kočljive
Zavarovalne pogodbe		
Nastali zahtevki in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	80.536.975	610.104
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	15.171.200	393.387
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov	95.708.174	1.003.491
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov	-111.237.493	-892.039
Prilagoditev za nefinančna tveganja	1.514.854	14.540
Pogodbena storitvena marža	14.014.465	0
Skupaj ob začetnem pripoznanju	0	125.992

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

2025	Izdane pogodbe	
	Pogodbe pripoznane brez povrnitve izgube	Pogodbe pripoznane s povrnitvijo izgube
Pozavarovalne pogodbe		
Premija	-1.435.568	0
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov	-1.435.568	0
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov	3.065.014	0
Prilagoditev za nefinančna tveganja	104.586	0
Pogodbena storitvena marža	-1.734.032	0
Skupaj ob začetnem pripoznanju	0	0

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

Vse novo pripoznane zavarovalne pogodbe v letih 2024 in 2025 so bile izdane s strani družbe. Pridobitev zavarovalnih pogodb na druge načine ni bilo.

2.7.5.6 Prikaz pričakovanega sproščanja CSM

2025	< 1 leto	1-2 leti	2-3 leta	3-4 leta	4-5 let	5-10 let	> 10 let	Skupaj
Zavarovalne pogodbe	9.466.445	7.856.240	7.031.407	6.258.138	5.501.710	19.014.168	19.755.559	74.883.668
Pozavarovalne pogodbe	-468.008	-405.021	-384.668	-372.946	-360.199	-1.565.614	-1.846.487	-5.402.942
Skupaj	8.998.437	7.451.219	6.646.739	5.885.192	5.141.511	17.448.555	17.909.073	69.480.726

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

2.7.6 Druge terjatve

	31.12.2025	31.12.2024
Druge terjatve (do zunanjih), od tega:	1.343.690	741.290
- terj. za provizije iz naslova sredstev v upravljanju v skladih	635.204	488.557
- terj. do upravitelja naložb iz naslova prodaje točk skladov	680.635	227.544
- ostale druge terjatve	27.852	25.189
Skupaj druge terjatve	1.343.690	741.290

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 31.12.2025 in 31.12.2024 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.

	31.12.2025	31.12.2024
Kratkoročno nezaračunani prihodki	0	20.279
Kratkoročno odloženi stroški	417.161	426.922
Skupaj druga sredstva	417.161	447.201

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

	31.12.2025	31.12.2024
Denarna sredstva na računih pri bankah	2.444.942	404.820
Depoziti na odpoklic	4.000	4.000
Depoziti do 3 mesecev	2.464.233	3.584.878
Skupaj denar in denarni ustrezniki	4.913.175	3.993.698

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

	31.12.2025	31.12.2024
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	12.426.781	9.140.370
Zadržani dobiček preteklega leta	5.998.308	6.863.522
Rezultat poslovnega leta	10.260.412	8.434.451
Skupaj kapital	74.948.564	70.701.406

Osnovni kapital

Osnovni kapital družbe znaša tako na dan 31.12.2025 kot tudi na dan 31.12.2024 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 31.12.2025 kot tudi na dan 31.12.2024 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 2025 na tej postavki ni bilo sprememb.

Rezerve iz dobička

	31.12.2025	31.12.2024
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 2025 ni povečala zakonskih rezerv, saj je bila njihova vrednost že na dan 31.12.2025 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

	31.12.2025	31.12.2024
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos iz finančnih naložb:	-4.532.177	-7.808.942
- Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb	-6.094.407	-10.152.199
- Pričakovane kreditne izgube	283.924	140.736
- Odloženi davki	1.278.306	2.202.522
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb:	16.946.051	16.937.869
- Sprememba obrestne mere	21.725.706	21.715.216
- Odloženi davki	-4.779.655	-4.777.348
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos iz rezervacij za odpravnine pri upokojitvi:	12.907	11.443
- Aktuarski dobički/izgube od rezervacij za odpravnine pri upokojitvi	16.500	14.622
- Odloženi davki	-3.593	-3.180
Skupaj akumulirani drugi vseobsegajoči donos	12.426.781	9.140.370

Tabela gibanja akumuliranega drugega vseobsegajočega donosa:

2025	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	-7.808.942	16.937.869	11.443	9.140.370
Neto izguba/dobiček zaradi spremembe poštene vrednosti	3.846.380	10.490	1.878	3.858.748
Prenos izgub/dobičkov v IPI in IDVD ob prodaji (pojasnilo 2.7.17)	211.412			211.412
Učinek izgub/dobičkov v IDVD zaradi slabitev - ECL (pojasnilo 2.7.17)	143.188			143.188
Sprememba odloženih davkov (pojasnilo 2.7.12)	-924.216	-2.308	-413	-926.936
Končno stanje 31. december	-4.532.177	16.946.051	12.908	12.426.781

2024	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	-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 2.7.17)	-3.104			-3.104
Učinek izgub/dobičkov v IDVD zaradi slabitev - ECL (pojasnilo 2.7.17)	-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

Rezultat poslovnega leta

V letu 2025 je družba realizirala čisti dobiček v višini 10.260.412 EUR (v letu 2024 8.434.451 EUR). Celotni čisti dobiček poslovnega leta 2025 bo razporedila skupščina družbe.

Zadržani dobiček preteklega leta

V letu 2025 je skupščina družbe razporedila bilančni dobiček poslovnega leta 2024 v višini 15.297.973 EUR:

- povečanje zadržanega dobička v višini 736.339 EUR iz naslova dobička pri prodaji lastniških finančnih naložb, vrednotenih preko drugega vseobsegajočega donosa
- v zadržani dobiček v višini 5.998.308 EUR ter
- za izplačilo dividend v višini 10.036.004 EUR.

2.7.10 Prikaz bilančnega dobička

	2025	2024
Čisti poslovni izid poslovnega leta	10.260.412	8.434.451
Preneseni čisti dobiček (+) / prenesena čista izguba (-)	5.261.969	6.863.522
rezultat tekočega leta po veljavnih standardih	10.260.412	8.434.451
Dobiček od prodaje lastniških vrednostnih papirjev, pripoznan v prenesenih dobičkih	736.339	
Povečanje drugih rezerv po sklepu uprave in nadzornega sveta	0	0
Bilančni dobiček (a+b+c-ē-d), ki ga skupščina razporedi:	16.258.721	15.297.973
na delničarje	0	-10.036.004
v druge rezerve	0	0
za prenos v naslednje leto	16.258.721	5.261.969

O uporabi bilančnega dobička, ki je na dan 31.12.2025 znašal 16.258.721 EUR, bo odločala skupščina. Končni predlog skupščini za uporabo bilančnega dobička bosta uprava in nadzorni svet oblikovala ob sklicu skupščine, pri čemer bosta upoštevala solventnostni položaj družbe na dan 31.12.2025, 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 31.12.2025 so rezervacije za ugodnosti zaposlenih znašale 345.622 EUR (na dan 31.12.2024 203.250 EUR).

Družba v celoti izkazuje druge rezervacije v okviru izkaza finančnega položaja življenjskih zavarovanj.

	31.12.2025	31.12.2024
Rezervacije za nagrade upravi in vodilnim delavcem	247.798	111.582
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	76.906	71.074
Rezervacije za jubilejne nagrade	20.918	20.594
Končno stanje 31.12.	345.622	203.250

	31.12.2025	31.12.2024
Začetno stanje 1.1.	203.250	70.370
Spremembe	142.372	132.880
- Oblikovanje	146.046	123.374
- Izplačilo	-1.796	-6.922
- Odprava	0	5.440
- Aktuarske izgube preko drugega vseobsegajočega položaja	-1.878	10.988
Končno stanje 31.12.	345.622	203.250

	31.12.2024	31.12.2023
Začetno stanje 1.1.	70.370	73.669
Spremembe	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	Rezervacije za jubilejne nagrade
Višina rezervacij ob uporabljeni predpostavki (v EUR)	31.12.2025	31.12.2025
Znižanje diskontne obrestne mere za 1%	84.160	22.058
Povečanje diskontne obrestne mere za 1%	70.518	19.890
Znižanje realne rasti plač za 0,5%	73.406	20.918
Povečanje realne rasti plač za 0,5%	80.621	20.918
Znižanje fluktuacije za 10%	85.520	22.268
Povečanje fluktuacije za 10%	69.327	19.697
Zmanjšanje umrljivosti za 10%	77.394	20.956
Povečanje umrljivosti za 10%	76.422	20.881

Občutljivost	Rezervacije za odpravnino ob upokojitvi	Rezervacije 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

2.7.12 Odložene obveznosti za davek

	31.12.2025	31.12.2024
Terjatve za odloženi davek (pričakovano poplačilo več kot 12 mesecev)	1.579.273	2.442.138
Obveznosti za odloženi davek (pričakovano poplačilo več kot 12 mesecev)	4.845.712	4.812.778
Skupaj odložene terjatve/obveznosti za davek (neto)	3.266.439	2.370.639

V naslednji tabeli so prikazane začasne razlike iz naslova odloženih davkov in izračun terjatev in obveznosti za odložene davke:

	Začasna razlika	Dav.st.	31.12.2025
Vrednotenje naložb po pošteni vrednosti	6.094.407	22%	1.340.770
Rezervacije za zaposlene-aktuarski dobički/izgube pri odpravninah ob upokojitvi	-16.331	22%	-3.593
Pričakovane kreditne izgube	706	22%	155
Sprememba obrestne mere pri zavarovalnih in pozavarovalnih pogodbah	-21.725.707	22%	-4.779.656
Rezervacije za zaposlene-za jubilejne nagrade in tekoče stroške in obresti pri odpravninah	74.051	22%	16.291
Trajne slabitve finančnih naložb, ki še niso bile pripoznane v davčnem obračunu	725.423	22%	159.593
Skupaj	-14.847.451		-3.266.439

	Začasna razlika	Dav.st.	31.12.2024
Vrednotenje naložb po pošteni 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

Gibanje terjatev in obveznosti za odloženi davek:

2025	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	-4.724.948	0	31.505	-4.693.443	0	-4.693.443
MSRP 17 Pozavarovanje	-52.400	0	-33.813	-86.213	0	-86.213
MSRP 9 Finančne naložbe	2.393.287	31.447	-924.216	1.500.518	1.562.981	-62.463
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	13.422	-310	-413	12.699	16.291	-3.593
Terjatve/Obveznosti za odloženi davek zaradi prehoda na nove standarde	0	0	0	0	0	0
Skupaj	-2.370.639	31.137	-926.936	-3.266.438	1.579.273	-4.845.712

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

Družba je pri izračunu terjatev in obveznosti za odloženi davek na 31.12.2024 in 31.12.2025 upoštevala 22% davčno stopnjo.

2.7.13 Druge obveznosti

Med ostalimi obveznostmi so izkazane poslovne obveznosti ter vnaprej vračunani stroški.

	31.12.2025	31.12.2024
Ostale obveznosti	919.220	786.282
Vnaprej vračunani stroški	2.666.832	2.157.346
Skupaj ostale obveznosti	3.586.051	2.943.628

Pretežni del ostalih obveznosti se nanaša na kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v državi in v tujini (na dan 31.12.2025 380.593 EUR oz. na dan 31.12.2024 294.480 EUR) ter na obveznosti do zaposlenih (na dan 31.12.2025 428.109 EUR oz. na 31.12.2024 418.251 EUR).

Med vnaprej vračunanimi stroški so v letu 2025 izkazani tudi kratkoročni vkalkulirani stroški za neizrabljeni letni dopust v višini 145.692 EUR (na dan 31.12.2024 134.256 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 31.12.2025 in na dan 31.12.2024 ne izkazuje podrejenih obveznosti.

2.7.14 Zunajbilančne postavke

Med zunajbilančnimi postavkami družba izkazuje dolgoročne obveznosti iz naslova sponzorske pogodbe, s katero se je zavezala svoje obveznosti plačevati do leta 2028. Skupna obveznost iz naslova zaveze znaša 25.875 EUR.

2.7.15 Prihodki in odhodki iz zavarovalnih storitev

Prihodki iz zavarovalnih storitev

v EUR	2025	2024
Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premije (PAA)		
Zneski vezani na spremembo obveznosti za preostalo kritje:	31.097.902	25.262.891
Pričakovani odhodki iz škodnih zahtevkov in drugih odhodki iz zavarovalnih storitev	19.013.686	15.596.725
Sprostitev prilagoditve za nefinančna tveganja za iztekla tveganja	1.265.048	1.361.576
Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu	10.950.647	8.394.419
Drugi zneski (npr. izkustvene prilagoditve za prejeme od premij)	-131.479	-89.828
Povračilo denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	6.505.599	4.936.952
Zavarovalni prihodki	37.603.501	30.199.843

Odhodki iz zavarovalnih storitev

	2025	2024
Odhodki iz škodnih zahtevkov	-5.444.026	-4.366.113
Obratovalni odhodki zavarovalnih pogodb	-19.262.375	-16.448.901
Stroški pridobivanja zavarovanj	-6.505.599	-4.936.952
Izgube kočljivih pogodb	926	-193.610
Administrativni stroški	-12.757.703	-11.318.339
Zavarovalni odhodki	-24.706.401	-20.815.014

Družba za merjenje zavarovalnih pogodb ne uporablja metode merjenja po pristopu razporejanja premije (PAA).

2.7.16 Prihodki in odhodki iz pozavarovalnih storitev

	2025	2024
Deleži pozavarovateljev na prihodkih iz zavarovalnih pogodb	-653.713	-692.692
Pričakovano povračilo stroškov zavarovalnih storitev, nastalih v obdobju	-192.724	-491.854
Sprememba prilagoditve za nefinančna tveganja	40.857	34.913
Neto prihodki/odhodki pripoznani v izkazu poslovnega izida	-501.847	-235.750
Deleži pozavarovateljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb	295.999	690.036
Deleži pozavarovateljev na škodah in drugih zavarovalnih odhodkih, nastalih v obdobju	400.363	694.657
Spremembe pozavarovalnih deležev, ki se nanašajo na obveznosti za nastale zahtevke	-104.363	-4.621
Čisti prihodki / odhodki iz pozavarovalnih pogodb	-357.714	-2.656

Družba za merjenje pozavarovalnih pogodb ne uporablja metode merjenja po pristopu razporejanja premije (PAA).

2.7.17 Prihodki in odhodki od finančnih naložb

Prihodki naložb po skupinah MSRP

2025	Prihodki od obresti	Prihodki iz dividend	Čisti dobitki / izgube iz odprave priznanja 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	344.157	0	0	685	0	8.504	0	353.346
Dolžniški instrumenti	344.139	0	0	685	0	0	0	344.824
Denar in denarni ustrezniki	0	0	0	0	0	0	0	0
Depoziti in potrdila o vlogah	18	0	0	0	0	8.504	0	8.522
Naložbe merjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	73.412	0	363.897	0	134.738.214	0	30.556	135.206.078
Obvezno merjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	73.412	0	363.897	0	134.738.214	0	30.556	135.206.078
Dolžniški instrumenti	73.412	0	165	0	59.220	0	0	132.797
Lastniški instrumenti	0	0	363.732	0	134.663.299	0	0	135.027.031
Naložbe v nepremičninske sklade	0	0	0	0	15.695	0	30.556	46.251
Naložbe merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	4.290.707	760.676	484	132.028	0	0	74.131	5.258.027
Dolžniški instrumenti	4.290.707	0	484	132.028	0	0	1	4.423.221
Lastniški instrumenti	0	760.676	0	0	0	0	74.130	834.806
Skupaj prihodki iz naložbenja	4.708.275	760.676	364.381	132.714	134.738.214	8.504	104.687	140.817.450

Odhodki naložb po skupinah MSRP

2025	Odhodki za obresti	Slabitve naložb	Čisti dobički / izgube iz odprave 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	438	0	31.738	0	32.176
Dolžniški instrumenti	0	0	0	438	0	0	0	438
Depoziti in potrdila o vlogah	0	0	0	0	0	31.738	0	31.738
Naložbe merjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	0	0	357.811	0	80.428.892	0	0	80.786.703
Obvezno merjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	0	0	357.811	0	80.428.892	0	0	80.786.703
Dolžniški instrumenti	0	0	101	0	26.161	0	0	26.262
Lastniški instrumenti	0	0	357.710	0	80.360.617	0	0	80.718.327
Naložbe v nepremičninske sklade	0	0	0	0	42.114	0	0	42.114
Naložbe merjene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	0	0	211.896	275.217	0	0	130.674	617.786
Dolžniški instrumenti	0	0	211.896	275.217	0	0	4.002	491.115
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	0	126.672	126.672
Skupaj odhodki iz naložbenja	0	0	569.707	275.655	80.428.892	31.738	130.674	81.436.665

Prihodki naložb po skupinah MSRP

2024	Prihodki od obresti	Prihodki iz dividend	Čisti dobički / izgube iz odprave 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	102.077	6.412	1.226.401	0	103.048.740	0	23.271	104.406.901
Obvezno merjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	102.077	6.412	1.226.401	0	103.048.740	0	23.271	104.406.901
Dolžniški instrumenti	102.077	0	2.331	0	109.442	0	0	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
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 odprave 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

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 2025 je družba iz spremembe poštene vrednosti naložb v vzajemne sklade po izboru zavarovancev, ki so razvrščeni v FVTPL-skupino, imela 54.303 tisoč EUR pozitivnega donosa (2024: 71.915 tisoč EUR pozitivnega donosa).

Donos naložb zavarovalnice Vite je v letu 2025 znašal 59.381 tisoč EUR (2024: 78.812 tisoč EUR). Na nižji donos glede na preteklo leto je najbolj vplivala neto sprememba poštene vrednosti naložb razporejenih v FVTPL skupino.

2.7.18 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	
2025				
Čisti finančni prihodki / odhodki iz zavarovanj				
Spremembe v poštenu vrednosti portfelja zavarovalnih pogodb z neposredno udeležbo	0	-54.269.305	0	-54.269.305
Natečene obresti po trenutnih finančnih predpostavkah	0	-8.441	0	-8.441
Natečene obresti po zaklenjeni obrestni meri	-1.805.736	0	-81.070	-1.886.806
Sprememba obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk	-383.354	0	11.225	-372.129
Skupaj čisti finančni prihodki / odhodki zavarovanj	-2.189.090	-54.277.745	-69.845	-56.536.680
Čisti finančni prihodki / odhodki pozavarovanj				
Natečene obresti	5.945	0	1.688	7.633
Ostalo	153.785	0	-91	153.695
Čisti finančni prihodki / odhodki pozavarovanj	159.731	0	1.597	161.328
Skupaj čisti finančni prihodki / odhodki pozavarovanj	159.731	0	1.597	161.328
Skupaj	-2.029.359	-54.277.745	-68.248	-56.375.352
Pripoznavo v				
Zneski pripoznavni v izkazu poslovnega izida	-2.028.715	-54.277.745	-79.382	-56.385.841
Zneski pripoznavni v izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-644	0	11.134	10.490
Finančni prihodki in odhodki zavarovanj				
Čisti finančni prihodki / odhodki iz zavarovanj	-2.189.090	-54.277.745	-69.845	-56.536.680
Pripoznavo v izkazu poslovnega izida	-2.034.660	-54.277.745	-81.070	-56.393.475
Pripoznavo v izkazu drugega vseobsegajočega donosa (brez učinka tečajnih razlik)	-154.430	0	11.225	-143.205
Čisti finančni prihodki / odhodki pozavarovanj	159.731	0	1.597	161.328
Pripoznavo v izkazu poslovnega izida	5.945	0	1.688	7.633
Pripoznavo v izkazu drugega vseobsegajočega donosa (brez učinka tečajnih razlik)	153.785	0	-91	153.695

	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 pogodb 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
Pripoznavo v				
Zneski pripoznavni v izkazu poslovnega izida	-2.339.116	-73.165.622	-83.388	-75.588.125
Zneski pripoznavni 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
Pripoznavo v izkazu poslovnega izida	-2.341.433	-73.165.622	-85.861	-75.592.916
Pripoznavo 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
Pripoznavo v izkazu poslovnega izida	2.317	0	2.473	4.791
Pripoznavo v izkazu drugega vseobsegajočega donosa (brez učinka tečajnih razlik)	-118.316	0	-1.615	-119.931

2.7.19 Stroški

2025	Priprisljivi stroški pridobivanja	Priprisljivi administrativni stroški	Nepriprisljivi stroški	Skupaj
Stroški provizij	8.257.259	5.504.761		13.762.020
Amortizacija	69.413	493.795	95.361	658.569
Stroški dela	589.436	4.193.159	809.775	5.592.369
Ostali obratovalni stroški	238.250	2.366.091	1.340.286	3.944.627
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dej. skupaj z dajatvami	8.806	62.641	12.097	83.544
Drugi odhodki	19.294	137.256	26.507	183.057
Sprememba neamortiziranih stroškov pridobivanja	-2.676.859			-2.676.859
Skupaj stroški	6.505.599	12.757.703	2.284.026	21.547.327

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

Obratovalni stroški po naravnih vrstah

	2025	2024
Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije)	13.762.020	11.134.138
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	658.569	606.036
Stroški dela	5.592.369	5.095.689
Plače zaposlenih	4.197.316	3.902.513
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	710.449	644.049
Drugi stroški dela	684.605	549.127
Stroški regulatorja	183.057	156.640
Ostali obratovalni stroški	4.028.170	3.686.407
Skupaj stroški	24.224.186	20.678.911

V nadaljevanju prikazujemo vsebino večjih postavk, ki tvorijo druge obratovalne stroške.

Ostali obratovalni stroški	2025	2024
Stroški materiala	60.490	36.713
Stroški energije	44.312	50.913
Stroški najemnine	99.362	96.283
Povračila stroškov zaposlenim in stroški izobraževanja	301.983	261.876
Stroški drugih storitev	1.031.246	1.014.606
Stroški plačilnega prometa	433.423	423.179
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	1.023.224	1.026.946
Zavarovalne premije	78.420	42.776
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	83.544	86.282
Stroški reklame, propagande in reprezentance	787.610	573.479
Stroški donacij, sponzorski prispevki in članarine	84.557	73.355
Skupaj stroški	4.028.170	3.686.407

Med stroški dela družba poleg stroškov plač izkazuje tudi vkalkulirane stroške nagrad upravi in zaposlenim v znesku 317.294 EUR (v letu 2024 285.929 EUR) ter spremembo rezervacij za kratkoročne in dolgoročne zasluzke zaposlencev v višini 20.217 EUR (20.118 EUR v letu 2024).

Ostali obratovalni stroški

Največji delež med ostalimi obratovalnimi stroški v letu 2025 predstavljajo stroški drugih storitev, od tega stroški računalniških storitev v višini 925.041 EUR (v letu 2024 937.923EUR). Med ostalimi obratovalnimi stroški so izkazani tudi stroški najemnin v višini 99.362 EUR (96.283 EUR v letu 2024).

Stroški porabljeni za revizorja so prikazani v okviru stroškov intelektualnih in osebnih storitev:

	2025	2024
Revidiranje letnega poročila	64.659	47.445
Druge storitve dajanja zagotovil	36.597	37.488
Skupaj	101.256	84.932

2.7.20 Čisti drugi prihodki in odhodki

V okviru postavke drugi prihodki so izkazani prihodki iz naslova naknadno pridobljenih popustov in drugi, na strani odhodkov pa predvsem odhodki za obresti pravice do uporabe sredstev. Neto višina prihodkov in odhodkov v letu 2025 je znašala -7.288 EUR (v letu 2024 13.658 EUR).

2.7.21 Odhodek za davek

	2025	2024
Davek od dohodka pravnih oseb tekočega leta	-2.999.206	-2.273.338
Odloženi davek	31.137	5.660
Skupaj davek od dohodka pravnih oseb	-2.968.069	-2.278.998

	2025	2024
Dobiček pred obdavčitvijo	13.228.482	10.713.449
Davčna stopnja v %	22%	22%
Dobiček pred obdavčitvijo * veljavna davčna stopnja	2.910.266	2.356.959
Davčni učinek prihodkov, ki se pri obračunu davka odštejejo	-94.362	-72.016
Davčni učinek odhodkov, ki se pri obračunu davka ne odštejejo - davčno nepriznani	151.312	94.425
Davčni učinek prihodkov, ki se pri obračunu davka prištejejo	161.995	2.695
Prihodki oz. odhodki za davčne olajšave	-101.200	-62.861
Drugo	-59.941	-40.204
Odhodek za davke	2.968.069	2.278.998
Efektivna davčna stopnja	22,44%	21,30%

2.7.22 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 2025 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 31.12.2025 znašajo 41.622 EUR (na dan 31.12.2024: 40.209 EUR). Skupni znesek prejemkov članov uprave v letu 2025 so znašali 637.203 EUR (v letu 2024: 618.473 EUR). Skupaj obračunani prejemki predsednice uprave dr. Barbare Smolnikar so v letu 2025 znašali 238.699 EUR (v letu 2024: 231.851 EUR), od tega kratkoročne denarne ugodnosti 183.142 EUR (v letu 2024: 164.348 EUR), povračila stroškov 13.232 EUR (v letu 2024: 7.360 EUR), premija za dodatno pokojninsko zavarovanje 1.800 EUR (v letu 2024: 1.800 EUR) ter nagrade 40.525 EUR (v letu 2024: 58.342 EUR). Skupaj obračunani prejemki članice uprave mag. Irene Prelog so znašali 209.017 EUR (v letu 2024: 201.962 EUR), od tega kratkoročne denarne ugodnosti 165.442 EUR (v letu 2024: 146.120 EUR), povračila stroškov 4.922 EUR (v letu 2024: 2.520 EUR), premija za dodatno pokojninsko zavarovanje 2.400 EUR (v letu 2024: 2.400 EUR) ter nagrade 36.253 EUR (v letu 2024: 50.922 EUR). Skupaj obračunani prejemki člana uprave mag. Tineta Pusta so v letu 2025 znašali 189.487 EUR (v letu 2024: 184.660 EUR), od tega kratkoročne denarne ugodnosti 149.242 EUR (v letu 2024: 131.948 EUR), povračila stroškov 5.888 EUR (v letu 2024: 5.012 EUR), premija za dodatno pokojninsko zavarovanje 1.800 EUR (v letu 2024: 1.800 EUR) ter nagrade 32.558 EUR (v letu 2023: 45.900 EUR).

Skupni znesek prejemkov zaposlenih na individualnih pogodbah je v letu 2025 znašal 1.241.127 EUR (v letu 2024: 1.247.800 EUR), od tega kratkoročne denarne ugodnosti 1.027.548 EUR (v letu 2024: 1.061.215 EUR), povračila stroškov 30.325 EUR (v letu 2024: 39.709 EUR), premija za dodatno pokojninsko zavarovanje 34.110 EUR (v letu 2024: 34.844 EUR) ter nagrade 149.145 EUR (v letu 2024: 112.032 EUR).

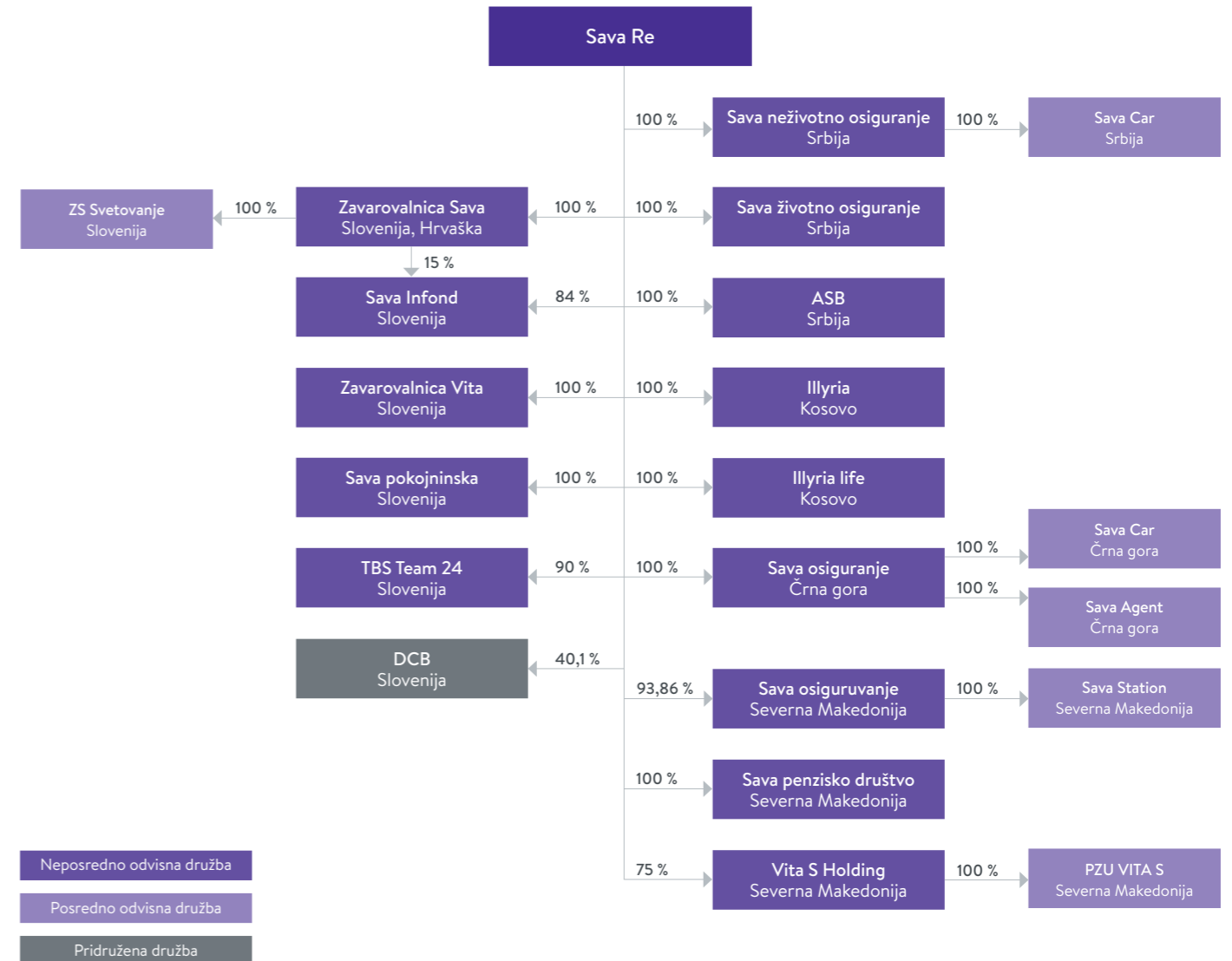
V letih 2025 in 2024 predsednik in člani nadzornega sveta za svoje delo niso prejeli prejemkov.

V letu 2025 in v preteklih letih družba ni odobrila predujmov in posojil ter ni dala porošttev 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 2025 prejela 4.580 EUR (v letu 2024: 3.020 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.

Stanje terjatev in obveznosti do družb v Zavarovalni skupini Sava (širša in ožja skupina) na dan 31.12.2025 in 31.12.2024

	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	Skupaj	Skupaj	Sava Re	Sava Re	Druge družbe v Zavarovalni skupini Sava	Druge družbe v Zavarovalni skupini Sava
1. Pozavarovalni pogodbe, ki so sredstva	771.414	438.099	771.414	436.422	0	1.677
2. Druga sredstva	29.106	19.184	5.258	0	23.849	19.184
3. Pozavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	0	4.379	0	4.379	0	0
4. Druge obveznosti	49.641	50.271	3.400	2.500	46.241	47.771

Zneski prihodkov in odhodkov doseženih s poslovanjem z družbami v Zavarovalni skupini Sava v letu 2025 in 2024

	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	Skupaj	Skupaj	Sava Re	Sava Re	Druge družbe v Zavarovalni skupini Sava	Druge družbe v Zavarovalni skupini Sava
Plačane pozavarovalne premije	599.547	444.325	587.357	422.844	12.190	21.481
Prilivi od pozavarovalnih provizij	40.062	86.121	40.062	86.121	0	0
Plačane pozavarovalne škode	107.637	333.850	105.023	330.915	2.614	2.936
Drugi prihodki	2.500	33.335	0	0	2.500	33.335
Obratovalni stroški, stroški pridobivanja	74.210	68.970	33.443	24.590	40.768	44.379
Odhodki iz škodnega dogajanja	112.608	103.973	0	0	112.608	103.973

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

	31.12.2025	31.12.2024
Dolžniški vrednostni papirji	28.986.770	31.318.409

Prihodki in odhodki do države in družb v državni lasti

	2025	2024
Prihodki od obresti izračunanih po efektivni obrestni meri	787.810	1.029.420
Obračunane kosmate premije	30.365	28.100

Družba izkazuje stroške iz naslova storitev pridobljenih od družb v večinski državni lasti. Omenjene transakcije so posamično in kumulativno nematerialne.

2.7.23 Dogodki po datumu zaključka poslovnega leta

Po datumu zaključka poslovnega leta 31.12.2025 ni prišlo do dogodkov, ki bi vplivali na računovodske izkaze ali dodatna razkritja v letnem poročilu.

Mnenje pooblaščenega revizorja





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 2025, 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 2025 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), kot se nanaša na revizije računovodskih izkazov subjektov javnega interesa, ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov subjektov javnega interesa v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe. Poleg tega 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 2025. 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 poveznih oseb so ločene in samostojne pravne osebe, ki ne morejo zavestno druga druge v razmerju do tretjih oseb. DTTL in vsaka družba članica združena 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 seznama Fortune Global 500® in za tisoče zasebnih podjetij. Naši zaposleni zagotavljajo merljive in trajne rezultate, ki prispevajo h krepitvi zaupanja javnosti v kapitalske 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 Deloitteovih 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«), članci 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 Okrožnem sodišču v Ljubljani - Matična številka: 1647305 - ID št. za DDV: SI62560085 - Osnovni kapital: 74.214,30 EUR.

C64607C5619DA1FFAD3778A8AC9928CD
© 2026. Za več informacij se obrnite na Deloitte Slovenija.



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 »2.7.15 Prihodki in odhodki iz zavarovalnih storitev«.	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.
Mednarodni standard računovodskega poročanja 17 — Zavarovalne pogodbe (»MSRP 17«) 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 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:
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb na dan 31. 12. 2025 znašajo 834.690.349 EUR (31. 12. 2024: 740.213.221 EUR).	Vrednotenje notranjih kontrol
Prihodki iz zavarovalnih storitev za poslovno leto, ki se je končalo na dan 31.12.2025 znašajo 37.603.501 EUR (2024: 30.199.843 EUR).	<ul style="list-style-type: none"> 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.
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 zaradi tveganja, diskontne krivulje, inflacijske napovedi,	Testiranje aktuarskih modelov v skladu z MRSP 17
	<ul style="list-style-type: none"> Preizkušanje zanesljivosti in točnosti MSRP 17 modula (Tagetik), ki se uporabljajo za

C64607C5619DA1FFAD3778A8AC9928CD

Deloitte.

projekcijo stroškov, umrljivost, predpostavke glede predčasnih prekinitev polic, predpostavke glede stroškovnega in škodnega količnika, 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 2025, ključna revizijska zadeva pri naši reviziji računovodskih izkazov.

vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih pogodb ter prihodkov iz zavarovalnih storitev.

- Preverjanje vhodnih podatkov za MSRP 17 modul (Tagetik):
 - Pregled in poenostavljen preračun pričakovanih denarnih tokov za izbrane produkte ob upoštevanju posebnosti zavarovalnih produktov.
 - Preverjanje matematičnih izračunov, logike in ustreznosti drugih vhodnih podatkov MSRP 17 modula (Tagetik).

Ocena predpostavk posloводства v skladu z MSRP 17

- Presoja ustreznosti ključnih računovodskih odločitev, presoj in predpostavk pri oblikovanju ocene glede na zahteve standarda.
- Preverjanje uporabljenih predpostavk v kontekstu izkušenj družbe in panoge ter posebnosti zavarovalnih produktov.

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.

C64607C5619DA1FFAD3778A8AC9928CD

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, razkrije zadev, povezanih z delujočim podjetjem, in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava posloводство družbo likvidirati ali zaustaviti poslovanje ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za 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 presajo 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 predstavitev 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 zbujejo dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti posloodske 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.

C64607C5619DA1FFAD3778A8AC9928CD

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 26. maja 2025, predsednik nadzornega sveta pa je pogodbo o revidiranju podpisal dne 17. septembra 2025. 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, 3. marec 2026

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 četrletno.

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	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
SREDSTVA						
A. Opredmetena\in osnovna sredstva	657.108	727.970	657.108	727.970	0	0
C. Pravica do\in uporabe sredstev	797.398	1.031.429	797.398	1.031.428	0	0
Č. Neopredmetena\in sredstva in dobro ime	851.534	832.856	851.534	832.856	0	0
D. Odložene terjatve\in za davek	0	0	0	0	7.253	7.961
G. Finančne naložbe,\in merjene po:	909.102.694	809.552.473	902.180.408	805.802.992	6.922.286	3.749.481
1. Pošteni vrednosti\in preko drugega vseobsegajočega donosa	251.829.012	266.304.872	244.906.726	262.555.391	6.922.286	3.749.481
2. Odplačni vrednosti	8.795.882	9.978.193	8.795.882	9.978.193	0	0
3. Pošteni vrednosti\in preko poslovnega izida	648.477.800	533.269.408	648.477.800	533.269.408	0	0
J. Pozavarovalne\in pogodbe, ki so sredstva	799.269	495.597	766.784	436.243	32.485	59.354
L. Terjatve za\in odmerjeni davek od dohodka	0	92.366	0	0	0	136.843
M. Druge terjatve	1.343.690	741.290	2.200.604	1.635.247	8.099.774	10.783.498
N. Denar in denarni\in ustrezniki	4.913.175	3.993.698	4.367.719	3.411.919	545.456	581.779
O. Druga sredstva	417.161	447.201	417.161	447.201	0	0
SKUPAJ\in SREDSTVA	918.882.029	817.914.880	912.238.716	814.325.856	15.607.254	15.318.916
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	12.413.874	9.128.927	12.439.382	9.157.054	-25.509	-28.128
D. Druge rezerve	12.907	11.443	12.907	11.442	0	0
E. Zadržani dobički\in preteklih let	5.998.309	6.863.523	4.505.743	4.916.675	1.492.564	1.946.848
F. Čisti poslovni\in izid obračunskega obdobja	10.260.412	8.434.451	8.697.986	7.004.059	1.562.426	1.430.392
SKUPAJ\in KAPITAL	74.948.564	70.701.406	63.353.586	58.786.798	11.594.977	11.914.608
Kapital\in lastnikov obvladujoče družbe	74.948.564	70.701.406	63.353.586	58.786.798	11.594.977	11.914.608
Kapital\in ne obvladujočih deležev	0	0	0	0	0	0
OBVEZNOSTI						
B. Odložene\in obveznosti za davek	3.266.439	2.370.639	3.273.692	2.378.601	0	0
C. Zavarovalne\in pogodbe, ki so obveznosti	834.690.349	740.213.221	831.697.443	737.769.932	2.992.907	2.443.289
Č. Pozavarovalne\in pogodbe, ki so obveznosti	350.155	434.178	350.155	429.800	0	4.379
E. Rezervacije	345.622	203.250	345.622	203.250	0	0
F. Obveznosti iz\in najemov	821.576	1.048.557	821.577	1.048.557	0	0
I. Obveznosti za\in odmerjeni davek od dohodka	873.272	0	775.492	44.477	97.780	0
J. Druge obveznosti	3.586.052	2.943.629	11.621.149	13.664.441	921.590	956.640
SKUPAJ\in OBVEZNOSTI	843.933.465	747.213.474	848.885.130	755.539.058	4.012.277	3.404.308
SKUPAJ\in KAPITAL IN OBVEZNOSTI	918.882.029	817.914.880	912.238.716	814.325.856	15.607.254	15.318.916

3.2 Izkaz poslovnega izida po Sklepu AZN (nerevidirano)



	Skupaj		Življenjska zavarovanja		Premoženjska zavarovanja	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
A. Rezultat iz zavarovalnih poslov						
1. Prihodki iz zavarovalnih storitev	37.603.501	30.199.843	30.741.104	24.348.528	6.862.397	5.851.315
2. Odhodki iz zavarovalnih storitev	-24.706.401	-20.815.014	-20.471.269	-17.289.027	-4.235.132	-3.525.987
3. Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	-357.714	-2.656	-231.733	79.411	-125.981	-82.067
Rezultat iz zavarovalnih poslov	12.539.386	9.382.173	10.038.102	7.138.912	2.501.284	2.243.261
B. Rezultat iz naložbenja						
1. Prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivne obrestne mere	4.634.845	5.172.691	4.554.072	5.090.088	80.774	82.602
2. Prihodki iz dividend	760.676	715.219	760.676	715.219	0	0
3. Čisti dobički/izgube iz odprizovanja finančnih sredstev:	-205.326	1.175.600	-205.326	1.176.790	0	-1.188
- ki so izmerjeni po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	6.086	1.144.392	6.086	1.144.393	0	0
- ki so izmerjeni po odplačni vrednosti	0	28104	0	28104	0	0
- merjeni po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	-211.412	3.104	-211.412	4.293	0	-1188
5. Čiste oslabitve/odprave slabitev finančnih sredstev	-142.941	39.499	-142.802	39.182	-139	317
6. Čiste dobički/izgube iz prilagoditve poštene vrednosti naložbenih nepremičnin	0	0	0	0	0	0
7. Drugi prihodki/odhodki iz naložbenja	54.333.531	71.708.873	54.333.528	71.708.871	2	2
Čisti prihodki (odhodki) iz naložbenja	59.380.785	78.811.882	59.300.148	78.730.150	80.637	81.733
C. Rezultat iz zavarovalnih pogodb						
1. Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	-56.393.475	-75.592.916	-56.312.405	-75.507.055	-81.070	-85.861
2. Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	7.633	4.791	5.945	2.317	1.688	2.473
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	-56.385.842	-75.588.125	-56.306.460	-75.504.738	-79.382	-83.388
D. Drugi prihodki in odhodki	-2.305.848	-1.892.481	-1.823.795	-1.466.631	-482.052	-425.850
1. Prihodki iz upravljanja premoženja	0	0	0	0	0	0
2. Čisti drugi poslovni prihodki/odhodki	2.635	33.335	2.635	33.335	0	0
3. Čisti drugi finančni prihodki/odhodki	-26.599	-38906	-26.599	-38906	0	0
4. Nepripisljivi stroški	-2.284.026	-1.904.311	-1.802.000	-1.478.542	-482.026	-425.769
5. Čiste oslabitve/odprave slabitev nefinančnih sredstev	-14.535	-1.829	-14.534	-1.829	0	0
7. Čisti drugi prihodki in odhodki	16.677	19.230	16.703	19.311	-26	-81
E. Poslovni izid pred obdavčitvijo	13.228.481	10.713.449	11.207.995	8.897.693	2.020.487	1.815.756
Davek od dohodka pravnih oseb	-2.999.206	-2.273.338	-2.541.114	-1.888.044	-458.092	-385.294
Sprememba odloženih davkov	31.137	-5.660	31.106	-5.590	31	-70
F. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja iz delujočega poslovanja	10.260.412	8.434.451	8.697.987	7.004.059	1.562.426	1.430.392
G. Čisti poslovni izid iz ustavljenega poslovanja	0	0	0	0	0	0
H. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	10.260.412	8.434.451	8.697.987	7.004.059	1.562.426	1.430.392
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe	10.260.412	8.434.451	8.697.987	7.004.059	1.562.426	1.430.392
Čisti poslovni izid neobvladujočih deležev	0	0	0	0	0	0
Dobiček na delnico (čisti in popravljeni)	6.078	4.997	7.994	6.438	2.604	2.384

3.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa po sklepu AZN (nerevidirano)

	Skupaj		Življenjska zavarovanja		Premoženjska zavarovanja	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
I. Čisti poslovni izid poslovnega leta	10.260.412	8.434.451	8.697.987	7.004.059	1.562.426	1.430.392
II. Drugi vseobsegajoči donos obračunskega obdobja po obdavčitvi	4.022.750	-3.639.779	4.020.131	-3.660.833	2.618	21.054
A. Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko preračunane v poslovni izid	2.544.763	-6.638.574	2.541.405	-6.665.567	3.356	26.992
1. Nerealizirani čisti dobički/izgube finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	2.322.861	4.747.798	2.330.638	4.733.724	-7.777	14.074
- Dobički/izgube, pripoznani v akumuliranem drugem vseobsegajočem donosu	2.179.673	4.786.292	2.187.589	4.771.901	-7.916	14.391
- Prenos dobičkov/izgub iz akumuliranega vseobsegajočega donosa v poslovni izid	143.188	-38.494	143.049	-38.177	139	-317
- Druge preračunane postavke	0	0	0	0	0	0
2. Realizirani čisti dobički/izgube finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	211.412	-3.104	211.412	-4.293	0	1.188
3. Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	-143.205	-11.263.337	-154.430	-11.276.682	11.224	13.345
4. Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	153.695	-119.931	153.785	-118.316	-91	-1.615
5. Delež drugega vseobsegajočega donosa naložb, vrednotenih po kapitalni metodi	0	0	0	0	0	0
6. Čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem	0	0	0	0	0	0
7. Druge postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko preračunane v poslovni izid	0	0	0	0	0	0
B. Davek od dohodka od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko preračunane v poslovni izid	-559.848	1.460.486	-559.109	1.466.425	-738	-5.938
C. Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo preračunane v poslovni izid	2.037.835	1.538.309	2.037.835	1.538.309	0	0
1. Čisti dobički/izgube iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	0	0	0	0
2. Aktuarski dobički/izgube, v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zasluzki	1.878	-10.988	1.878	-10.988	0	0
3. Delež drugega vseobsegajočega donosa naložb, vrednotenih po kapitalni metodi	0	0	0	0	0	0
4. Druge postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo preračunane v poslovni izid	2.403.046	1.983.179	2.403.046	1.983.179	0	0
5. Davek od dohodka od postavk, ki v kasnejših obdobjih ne bodo preračunane v poslovni izid	-367.089	-433.882	-367.089	-433.882	0	0
III. Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	14.283.162	4.794.672	12.718.118	3.343.226	1.565.044	1.451.446
III.A Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja iz delujočega poslovanja	14.283.162	4.794.672	12.718.118	3.343.226	1.565.044	1.451.446
III.B Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja iz ustavljenega poslovanja	0	0	0	0	0	0
Delež lastnikov obvladujoče družbe	14.283.162	4.794.672	12.718.118	3.343.226	1.565.044	1.451.446
Neobvladujoči delež	0	0	0	0	0	0

3.4 Razkritje 2.3 po sklepu AZN – kritni sklad (nerevidirano)

	2025	2024
2.3.a) Prikaz sredstev sklada	0	0
I. Naložbene nepremičnine	0	0
II. Finančne naložbe v družbah\in v skupini in v pridruženih družbah	0	0
III. Finančne naložbe	645.905.139	529.924.998
1. Finančne naložbe po pošteni\in vrednosti preko OCI	0	0
2. Finančne naložbe po\in odplačni vrednosti	0	0
3. Finančne naložbe po pošteni\in vrednosti preko IPI	645.905.139	529.924.998
IV. Terjatve	680.635	227.544
V. Denarna sredstva	841.738	776.881
VI. Druga sredstva sklada	0	0
SKUPAJ SREDSTVA SKLADA	647.427.512	530.929.423
2.3.b) Prikaz gibanja sredstev\in sklada	0	0
1. Začetna sredstva	530.929.423	400.997.428
2. Povečanje sredstev, od\in tega:	89.346.718	79.245.074
- vplačana sredstva	89.261.220	79.958.306
3. Zmanjšanje sredstev, od\in tega:	-27.136.692	-22.331.247
- izplačana sredstva	-27.136.692	-22.331.247
4. Donos sredstev	54.288.062	73.018.168
5. Končna sredstva	647.427.511	530.929.423



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 2026



VITA
ŽIVLJENJSKA