

Poročilo o solventnosti in finančnem položaju za poslovno leto 2025

Vita, življenjska zavarovalnica, d.d.



VITA
ŽIVLJENJSKA



Poročilo o solventnosti in finančnem položaju za poslovno leto 2025

Vita, življenjska zavarovalnica, d.d.

Zelo življenjska zavarovalnica

Kazalo

Povzetek	6
A. Poslovanje in uspešnost	10
A.1 Poslovanje	10
A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj	13
A.3 Naložbeni rezultati	15
A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih	18
A.5 Druge informacije	18
B. Sistem Upravljanja	20
B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja	20
B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti	26
B.3 Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganj in solventnosti	29
B.4 Sistem notranjega nadzora	33
B.5 Funkcija notranje revizije	34
B.6 Aktuarska funkcija	36
B.7 Zunanje izvajanje	36
B.8 Druge informacije	37
C. Profil tveganj	38
C.1 Zavarovalno tveganje	38
C.2 Tržno tveganje	45
C.3 Kreditno tveganje	50
C.4 Likvidnostno tveganje	51
C.5 Operativno tveganje	51
C.6 Druga pomembna tveganja	52
C.7 Druge informacije	52
D. Vrednotenje za namene solventnosti	54
D.1 Sredstva	57
D.2 Zavarovalno-tehnične rezervacije	59
D.3 Druge obveznosti	61
D.4 Alternativne metode vrednotenja	61
D.5 Druge informacije	61
E. Upravljanje kapitala	62
E.1 Lastna sredstva	62
E.2 Zahtevani solventnosti kapital in zahtevani minimalni kapital	64
E.3 Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju, pri izračunu zahtevnega solventnostnega kapitala	65
E.4 Razlika med standardno formulo in kakršnim koli uporabljenim notranjim modelom	65
E.5 Neskladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in zahtevanim solventnostnim kapitalom	65
E.6 Druge informacije	65

Priloge: Izbrane predloge kvantitativnega poročanja na stanje 31.12.2025	67
Priloga 1: Bilanca stanja (S.02.01.02)	68
Priloga 2: Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja (S.05.01.02)	72
Priloga 3: Zavarovalno-tehnične rezervacije za SLT življenjska in zdravstvena zavarovanja (S.12.01.02)	76
Priloga 4: Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživljenjska zavarovanja (S.17.01.02)	78
Priloga 5: Zavarovalni zahtevki iz neživljenjskih zavarovanj (S.19.01.21)	80
Priloga 6: Lastna sredstva (S.23.01.01)	82
Priloga 7: Zahtevani solventnostni kapital (S.25.01.21)	84
Priloga 8: Zahtevani minimalni kapital (S.28.02.01)	86

Splošne informacije

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

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

Povzetek

Poslovanje in uspešnost

V letu 2025 je družba, skladno z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska Unija (MSRP), zabeležila 37.604 tisoč EUR prihodkov iz zavarovalnih storitev, od tega 30.741 tisoč EUR iz naslova življenjskih zavarovanj (+26% glede na 2024) in 6.862 tisoč EUR iz naslova premoženjskih zavarovanj (+17% glede na 2024). Odhodki iz zavarovalnih storitev so znašali 24.706 tisoč EUR (+19% glede na 2024), rezultat iz pozavarovanja pa je znašal -358 tisoč EUR (-3 tisoč EUR v letu 2024). Rezultat iz zavarovalnih in pozavarovalnih poslov je v letu 2025 tako znašal 12.539 tisoč EUR (34% rast glede na leto 2024). Na podlagi nove prodaje smo v letu 2025 oblikovali 12.017 tisoč EUR nove pogodbene storitvene marže (CSM), sproščene pa je bilo 10.951 tisoč EUR pogodbene storitvene marže za zagotovljene storitve.

Realiziran neto donos naložbenih portfeljev, razen sredstev Registra sredstev naložbenega tveganja, je v letu 2025 znašal 5.093 tisoč EUR, kar je 12% manj v primerjavi z letom 2024. Čisti donos naložb Registra sredstev naložbenega tveganja je v letu 2025 znašal 54.288 tisoč EUR, od tega so prihodki Registra sredstev naložbenega tveganja znašali 135.035 tisoč EUR, odhodki pa 80.747 tisoč EUR.

Čisti poslovni izid po davkih je v letu 2025 dosegel 10.260 tisoč EUR (8.434 tisoč EUR v letu 2024). Bilančna vsota je konec leta 2025 znašala 913.986 tisoč EUR (814.268 tisoč EUR konec leta 2024), vrednost razpoložljivih lastnih sredstev pa 112.902 tisoč EUR (97.505 tisoč EUR konec leta 2024).

Sistem upravljanja

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

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

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

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

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

Profil tveganj

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

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

V poslovnem letu 2025 sta bili najbolj predmetni spremembi zahtevanega solventnostnega kapitala za tveganje življenjskih zavarovanj ter zahtevanega solventnostnega kapitala za tržno tveganje. Oba sta se povečala, prvi zaradi razvoja portfelja zavarovalnih obveznosti, drugi pa zaradi spremenjene strukture in obsega portfelja finančnih naložb.

Vrednotenje za namene solventnosti

Za namene solventnosti družba ustrezno prilagodi posamezne postavke bilance stanja, pripravljene v skladu z računovodskimi standardi MSRP. Spodnja preglednica prikazuje opravljene prilagoditve, vključno s prikazom kapitala v skladu z MSRP in primernih lastnih virov sredstev v skladu s Solventnostjo II.

V okviru prevrednotenja za namene solventnosti največji vpliv na strani sredstev predstavlja prevrednotenje

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

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

	31.12.2025	31.12.2024
Zahtevani solventnostni kapital	51.735	45.351
Prilagoditve za ZTR in odložene davke	-6.499	-5.712
Operativno tveganje	2.461	2.183
Zahtevani osnovni solventnostni kapital	55.773	48.880
Vpliv razpršenosti tveganj	-17.718	-15.185
Vsota posameznih tveganj	73.491	64.064
Tržno tveganje	37.440	33.893
Tveganje neplačila nasprotne stranke	560	242
Tveganje življenjskih zavarovanj	30.302	25.474
Tveganje zdravstvenih zavarovanj	5.188	4.456

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

	31.12.2025	31.12.2024
Kapital v skladu z MSRP	74.949	70.701
Razlika pri vrednotenju sredstev	-4.546	-3.212
Razlika pri vrednotenju ZTR	73.039	53.324
Razlika pri vrednotenju drugih obveznosti	-17.606	-13.272
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	-12.933	-10.036
Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje SCR	112.902	97.505

Upravljanje kapitala

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

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

Zahtevani minimalni kapital (MCR) in zahtevani solventnostni kapital (SCR) družba pokriva s primernimi lastnimi viri sredstev, ki na dan 31.12.2025 in na dan 31.12.2024 izpolnjujejo merila prvega kakovostnega razreda. Družba izpolnjuje zakonske zahteve o višini kapitala, saj njen solventnostni količnik znatno presega zakonsko zahtevanih 100% in znaša 218%, MCR količnik pa 873%. Višina solventnostnega količnika je skladna s strategijo prevzemanja tveganj za obdobje 2023–2027, ki optimalno kapitaliziranost družbe opredeljuje v razponu 180–220%.

Preglednica 3: Kapitalska ustreznost družbe (tisoč EUR)

	31.12.2025	31.12.2024
SCR	51.735	45.351
Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje SCR	112.902	97.505
Solventnostni količnik	218%	215%
MCR	12.934	11.338
Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje MCR	112.902	97.505
MCR količnik	873%	860%

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

A. Poslovanje in uspešnost

A.1 Poslovanje

A.1.1 Splošne informacije

Vita, življenjska zavarovalnica, d.d., je delniška družba, ustanovljena leta 2003. Od leta 2020 je njen edini delničar Pozavarovalnica Sava, d.d., s čimer je Zavarovalnica Vita postala del Zavarovalne skupine Sava, ene vodilnih zavarovalno-finančnih skupin v regiji, ki deluje na več trgih jugovzhodne Evrope.

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.

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

Zavarovalnica Vita trži svoje storitve prek poslovalnic Nove Ljubljanske banke d.d. po celotnem območju Republike Slovenije ter prek mobilne banke NLB Klik. Poleg tega svoje produkte in storitve ponuja tudi prek spletne strani zavarovalnice ter spletne poslovalnice e.Vita, pa tudi prek drugih oblik komuniciranja in poslovanja na daljavo.

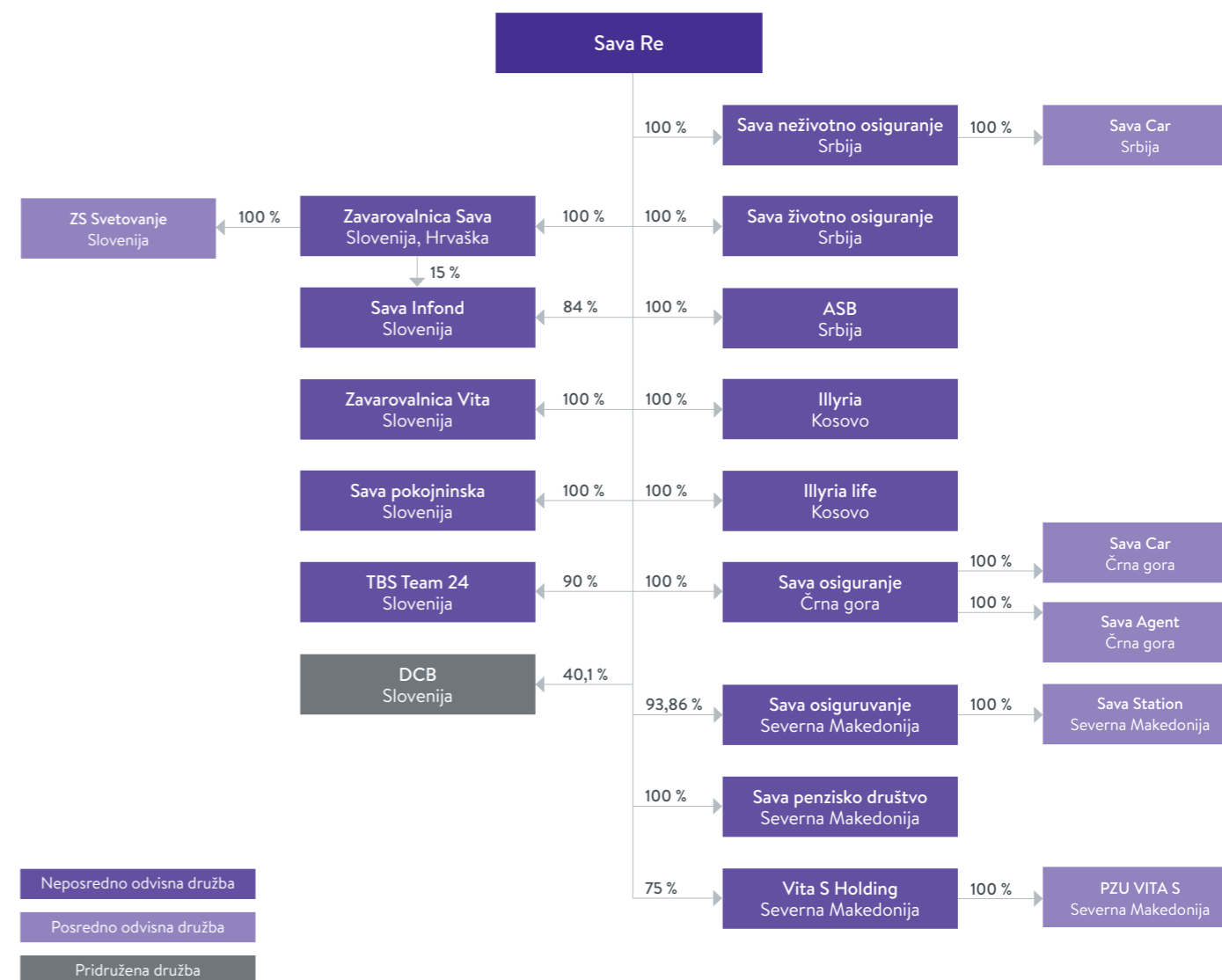
Zavarovalnica Vita si prizadeva za učinkovito sodelovanje z vsemi nadzornimi in drugimi državnimi organi ter za spoštovanje odločitev pristojnih organov. Organ nadzora nad poslovanjem zavarovalnice, ki mu zavarovalnica tudi redno poroča, je Agencija za zavarovalni nadzor, Trg republike 3, 1000 Ljubljana.

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

Skladno z Zakonom o zavarovalništvu (93/15, 9/19, 102/20, 48/23, 78/23 – ZZVZZ-T, 84/24 – odl. US in 77/25; v nadaljevanju: ZZavar-1) je Zavarovalnica Vita družba, ki je zavezana k reviziji. S sklepom skupščine z dne 26.5.2025 je bila za revidiranje letnega poročila zavarovalnice za leta 2025, 2026 in 2027 imenovana revizijska družba Deloitte revizija d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana.

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

Slika 1: Prikaz umeščenosti Vite znotraj zavarovalne skupine Sava po stanju na dan 31.12.2025



Preglednica 4: Prikaz lastniške strukture družbe na dan 31.12.2025

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

A.1.2 Pregled poslovanja

Družba Vita opravlja zavarovalne posle izključno na območju Republike Slovenije.

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

- premoženjskih zavarovanj in
- življenjskih zavarovanj.

V okviru zavarovalne skupine premoženjskih zavarovanj družba trži zavarovalne produkte:

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

V okviru zavarovalne skupine življenjskih zavarovanj družba trži zavarovalne produkte:

- zavarovalne vrste 19 (življenjska zavarovanja) in
- zavarovalne vrste 21 (življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem).

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

Družba je v letu 2025 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.

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. 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 družbe 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 navigacije 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 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 direktni 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.

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

Na poslovanje družbe Vita pomembno vplivajo razmere na kapitalskih trgih, predvsem razpoložljive donosnosti dolžniških instrumentov, v katere družba investira večino sredstev, s katerimi pokriva obveznosti iz naslova zajamčenih donosov. Gibanja na delniških trgih

v manjši meri vplivajo na poslovanje družbe, saj ima družba v delniške naložbe investiran zgolj manjši del sredstev, s katerimi pokriva obveznosti iz naslova zajamčenih donosov. Razmere na delniških trgih pa vplivajo tudi na višino obveznosti zavarovalnih pogodb z naložbenim življenjskim zavarovanjem (t.i. unit-link pogodbe), vendar v tem primeru družba zaradi usklajenosti sredstev in obveznosti ne prevzema neposredno naložbenega tveganja, ampak se morebitne večje spremembe vrednosti odrazijo v spremembi posredniške provizije, ki jo družba prejema od upravljavcev investicijskih skladov ter stopnji odkupov in/ali prekinitev tovrstnih zavarovanj.

A.1.3 Dogodki po zaključku poročanega obdobja

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

Zavarovalnica Vita nima neposredne poslovne izpostavljenosti do regije Bližnjega vzhoda, kjer so v času priprave tega poročila vojne razmere, je pa izpostavljena posredno, preko dogajanj na globalnih finančnih trgih. Potencialni učinki spremenjenih razmer na finančnih trgih na kapital in finančne izkaze družbe (skladno z vrednotenjem po MSRP) so razvidni v Revidiranem letnem poročilu družbe za leto 2025, in sicer iz analiz občutljivosti pri posameznih finančnih tveganjih. V tem poročilu prikazujemo analize občutljivosti, skladno z vrednotenjem za namene solventnosti, v poglavju C.2 Tržno tveganje. Vplive realizacije stresnega finančnega scenarija na solventnost pa je družba testirala v lastni oceni tveganj in solventnosti (ORSA), ki je pokazala robustnost kapitalске ustreznosti družbe.

A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj

Zavarovalni rezultat z upoštevanjem pozavarovanja je v letu 2025 znašal 12.539 tisoč EUR, kar je skoraj 34% več kot v predhodnem letu. Višji rezultat je predvsem posledica višje sprostitev pogodbene storitvene marže za zagotavljanje storitev (povišanje za 30%). V strukturi obratovalnih stroškov so se povišali predvsem stroški pridobivanja, med katerimi največji delež predstavljajo vstopne provizije (60% stroškov pridobivanja). Razlog za sicer višjo vstopno provizijo v letu 2025 je tudi povišanje prejete premije za 7% (129.224 tisoč EUR plačane premije), kar se bo pozitivno poznalo v rezultatu v prihodnjih letih. V letu 2025 je družba oblikovala 12.017 tisoč EUR nove pogodbene storitvene marže, sproščene pa je bilo 10.951 tisoč EUR pogodbene storitvene marže za zagotovljene storitve.

Preglednica 5: Izkaz poslovnega izida (tisoč EUR)

	31.12.2025	31.12.2024
Prihodki iz zavarovalnih storitev	37.604	30.200
Odhodki iz zavarovalnih storitev	-24.706	-20.815
Čisti rezultat iz zavarovalnih pogodb	12.897	9.385
Prihodki iz pozavarovalnih storitev	296	690
Odhodki iz pozavarovalnih storitev	-654	-693
Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	-358	-3
REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POSLOV	12.539	9.382
REZULTAT IZ NALOŽBENJA	59.381	78.812
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	-56.393	-75.593
Finančni rezultat iz pozavarovalnih pogodb	8	5
FINANČNI REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POSLOV	-56.386	-75.588
SKUPAJ FINANČNI REZULTAT NALOŽBENJA IN ZAVAROVALNIH POSLOV	2.995	3.224
Nepripisljivi stroški poslovanja	-2.284	-1.904
Čiste oslabitve in odprave oslabitev nefinančnih sredstev	-15	-2
Čisti drugi prihodki in odhodki	-7	14
Poslovni izid pred obdavčitvijo	13.228	10.713
Odhodek za davek	-2.968	-2.279
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	10.260	8.434

Skupni stroški pred spremembo neamortiziranih stroškov pridobivanja so v letu 2025 znašali 24.224 tisoč EUR, kar je 3.545 tisoč EUR nad vrednostjo predhodnega leta (indeks 117) in je predvsem posledica višjih stroškov provizij ter višjih strokov dela. V strukturi stroškov prevladujejo stroški

pridobivanja (13.762 tisoč EUR oz. 57% celotnih stroškov pred spremembo neamortiziranih stroškov pridobivanja), ki so bili zaradi višje premije v primerjavi s predhodnim letom višji za 24%. Sledijo stroški dela (5.593 tisoč EUR oz. 23% celotnih stroškov pred spremembo neamortiziranih stroškov pridobivanja) ter

ostali obratovalni stroški, ki so se glede na predhodno leto povišali za 10% (stroški storitev IT opreme, najemnine, stroški plačilnega prometa, stroški reklame in ostali stroški storitev). Stroški dela so se glede na lansko leto povišali predvsem na račun dviga števila zaposlenih.

Preglednica 6: Obratovalni stroški družbe (tisoč EUR)

	31.12.2025	31.12.2024	Sprememba 2025 – 2024	Indeks 2025/2024
Stroški pridobivanja	13.762	11.134	2.628	124
Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	659	606	53	109
Stroški dela	5.592	5.096	496	110
- Plače zaposlenih	4.197	3.903	294	108
- Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	710	644	66	110
- Drugi stroški dela	685	549	136	125
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti, skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	83	86	-3	97
Stroški regulatorja	183	157	26	117
Ostali obratovalni stroški	3.945	3.600	345	110
Obratovalni stroški brez stroškov pridobivanja	10.462	9.545	917	110
Skupaj stroški	24.224	20.679	3.545	117

Tržni delež Vite na slovenskem trgu življenjskih zavarovanj, brez upoštevanja primarno pokojninskih družb, je na 31.12.2025 znašal 19,7%. Zavarovalnica Vita tako zaseda 2. mesto med klasičnimi življenjskimi zavarovalnicami, brez upoštevanja pokojninskih družb. Družba je ohranila visoko dobičkonosnost poslovanja in dosegla čisti dobiček v višini 10.260 tisoč EUR.

Bilančna vsota je konec leta 2025 znašala 913.986 tisoč EUR, vrednost razpoložljivih lastnih sredstev pa 112.902 tisoč EUR.

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

A.3 Naložbeni rezultati

Realiziran neto donos naložbenih portfeljev, razen sredstev Registra sredstev naložbenega tveganja, je v letu 2025 znašal 5.072 tisoč EUR, kar je 12% manj v primerjavi z letom 2024, predvsem zaradi zmanjšane obsega portfelja.

Čisti donos naložb Registra sredstev naložbenega tveganja je v letu 2025 znašal 54.309 tisoč EUR, kar je posledica rasti vrednosti tako delniških kot tudi obvezniških investicijskih skladov. Od tega so prihodki Registra sredstev naložbenega tveganja znašali 135.027 tisoč EUR, odhodki pa 80.718 tisoč EUR. V letu 2024 je čisti donos naložb Registra

sredstev naložbenega tveganja znašal 73.008 tisoč EUR. Od tega so prihodki Registra sredstev naložbenega tveganja znašali 104.098 tisoč EUR, odhodki pa 31.090 tisoč EUR.

A.3.1 Prihodki in odhodki od naložb

Skupni neto prihodki od naložb so v letu 2025 znašali 59.381 tisoč EUR (upoštevaje neto spremembe prihodkov in odhodkov sredstev iz Registra sredstev naložbenega tveganja) in so se v primerjavi z letom 2024 znižali za 19.431 tisoč EUR.

Preglednica 7: Neto naložbeni rezultat (tisoč EUR)

	31.12.2025	31.12.2024
Prihodki od naložb	140.817	110.464
Odhodki od naložb	-81.437	-31.652
Neto naložbeni rezultat	59.380	78.812

Brez upoštevanja prihodkov iz Registra sredstev naložbenega tveganja so prihodki od naložb znašali 5.790 tisoč EUR in so bili v primerjavi z letom 2024 nižji za 576 tisoč EUR. Slednje je posledica nižjih obrestnih prihodkov obveznic, predvsem zaradi zmanjšanja obsega portfelja.

Odhodki od naložb so, brez upoštevanja odhodkov iz Registra sredstev naložbenega tveganja, v letu 2025 znašali 718 tisoč EUR in so bili za 156 tisoč EUR oz. za 28% višji v primerjavi z letom pred tem. Višji odhodki od naložb so posledica višjih oslabitev naložb dolžniških vrednostnih papirjev in izgub pri odtujitvah naložb.

Neto naložbeni rezultat ne upošteva prihodke in odhodke iz Registra sredstev naložbenega tveganja je v letu 2025 znašal 5.072 tisoč EUR in se je v primerjavi z letom 2024 zmanjšal za 732 tisoč EUR.

Preglednica 8: Prihodki od naložb (tisoč EUR)

	31.12.2025	31.12.2024
Prihodki od dividend	761	715
Delnice	761	715
Prihodki za obresti	4.708	5.275
dolžniški vrednostni papirji	4.708	5.275
denar in denarni ustrezniki	0	0
Prihodki od tečajnih razlik	9	19
denar in denarni ustrezniki	9	19
Dobički pri odtujitvah naložb	1	65
delnice	0	10
dolžniški vrednostni papirji	1	55
Prihodki iz odprave oslabitev	133	90
dolžniški vrednostni papirji	133	90
Prihodki iz spremembe poštene vrednosti	75	165
delnice	16	56
dolžniški vrednostni papirji	59	109
Drugi prihodki od naložb	105	37
delnice	105	37
dolžniški vrednostni papirji	0	0
Pozitivna sprememba poštene vrednosti naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	135.027	104.098
deleži v investicijskih skladih	135.027	104.098
Skupaj prihodki od naložb	140.817	110.464

Preglednica 9: Odhodki od naložb (tisoč EUR)

	31.12.2025	31.12.2024
Odhodki od tečajnih razlik	-32	-10
denar in denarni ustrezniki	-32	-10
Izgube pri odtujitvah naložb	-212	-22
delnice	0	0
dolžniški vrednostni papirji	-212	-22
Odhodki iz oslabitev	-276	-51
dolžniški vrednostni papirji	-276	-51
Odhodki iz spremembe poštene vrednosti	-68	-361
delnice	-42	-332
dolžniški vrednostni papirji	-26	-29
Drugi finančni odhodki	-131	-119
delnice	-127	-119
dolžniški vrednostni papirji	-4	0
Negativna sprememba poštene vrednosti naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-80.718	-31.090
deleži v investicijskih skladih	-80.718	-31.090
Skupaj odhodki od naložb	-81.437	-31.652

Gledano na ravni posameznih naložbenih razredov, smo v primerjavi z letom 2024 zabeležili rast prihodkov delniških naložb, ki so v letu 2025 znašali 835 tisoč EUR in so se medletno povišali za 41 tisoč

EUR. Prihodke od delnic predstavljajo prihodki od dividend ter neto dobički od prodaje naložb. Prihodki državnih obveznic so znašali 2.114 tisoč EUR in so bili medletno nižji za 339 tisoč EUR.

Prihodki podjetniških obveznic so znašali 2.787 tisoč EUR in so se medletno znižali za 289 tisoč EUR.

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

	31.12.2025	31.12.2024
Državne obveznice	2.105	2.429
Podjetniške obveznice	2.278	2.999
Delnice	708	665
Nepremičninski skladi	4	-299
Skupaj finančne naložbe	5.095	5.794
Odhodki finančnih obveznosti	0	0
Skupaj fin. naložbe z odh. fin. obveznosti	5.095	5.794
Denar in denarni ustrezniki	-23	9
Skupaj naložbeni portfelj	5.072	5.804
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo nal. tveganje	54.309	73.008

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

	31.12.2025	31.12.2024
Državne obveznice	2.114	2.453
Podjetniške obveznice	2.787	3.076
Delnice	835	794
Nepremičninski skladi	46	23
Skupaj finančne naložbe	5.782	6.347
Denar in denarni ustrezniki	9	19
Skupaj naložbeni portfelj	5.790	6.366
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo nal. tveganje	135.027	104.098

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

	31.12.2025	31.12.2024
Državne obveznice	-9	-24
Podjetniške obveznice	-509	-78
Delnice	-127	-129
Nepremičninski skladi	-42	-322
Skupaj finančne naložbe	-687	-552
Odhodki finančnih obveznosti	0	0
Skupaj fin. naložbe z odh. fin. obveznosti	-687	-552
Denar in denarni ustrezniki	-32	-10
Skupaj naložbeni portfelj	-718	-562
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo nal. tveganje	-80.718	-31.090

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

A.3.2 Dobički/izgube pripoznani v kapitalu

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

Akumulirani drugi vseobsegajoči donos iz finančnih naložb je, ob upoštevanju razmejenih davkov, konec leta 2025 znašal -5.810 tisoč EUR, kar je 4.201 tisoč EUR več kot ob koncu leta 2024. Akumulirani drugi vseobsegajoči donos iz delniških naložb se je v letu 2025 zvišal za 1.667 tisoč EUR. Akumulirani drugi vseobsegajoči donos dolžniških naložb se je v enakem obdobju skupaj zvišal za 2.535 tisoč EUR, od tega državnih obveznic za 241 tisoč EUR in podjetniških obveznic za 2.294 tisoč EUR.

A.3.3 Naložbeni rezultat od naložb v listinjenje

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

A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih

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

A.5 Druge informacije

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



B. Sistem Upravljanja

B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja

B.1.1 Struktura

Institucionalna izhodišča organiziranosti poslovanja družbe Vita opredeljujejo Zakon o zavarovalništvu (ZZavar-1) ter Statut zavarovalnice Vita z dne 26.5.2025 (v nadaljevanju Statut). S Pravilnikom o organizaciji zavarovalnice Vita so določeni:

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

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

Upošteva načelo sorazmernosti so v sistem upravljanja Vite, v organizacijsko strukturo ter procese odločanja poleg temeljnih funkcij družbe vgrajene in se izvajajo tudi vse štiri ključne funkcije (funkcija upravljanja tveganj, aktuarska funkcija, funkcija skladnosti poslovanja in funkcija notranje revizije). Vse štiri ključne funkcije med seboj sodelujejo in si izmenjujejo informacije, potrebne za

njihovo delovanje. Naloge, odgovornosti, procesi in obveznosti poročanja ključnih funkcij so opredeljene v njihovih ustanovitvenih aktih.

a) Skupščina

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

Skupščina zavarovalnice odloča oziroma sprejema:

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

- o statusnih spremembah, združitvi in prenehanju zavarovalnice.

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

b) Nadzorni svet

Nadzorni svet Vite ima 5 članov, vsi predstavniki delničarjev. Za člane nadzornega sveta so lahko izvoljene samo osebe, ki izpolnjujejo zahteve za člana nadzornega sveta, določene v ZZavar-1, ZGD-1, Politiki usposobljenosti in primernosti zadevnih oseb v zavarovalnici ter drugih predpisih.

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

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

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

V letu 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 in 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.

Preglednica 13: Članstvo nadzornega sveta v letu 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)

c) Uprava

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

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

Upravo imenuje in razrešuje nadzorni svet. Skladno s Statutom zavarovalnice so predsednik in člani uprave imenovani za mandatno obdobje 5 let. Predčasno so lahko razrešeni s funkcije v skladu z zakonom in statutom. Član uprave se lahko predčasno odpove svojemu mandatu z odpovednim rokom 6 mesecev. Pristojnosti uprave, njeno odločanje, določila o delovnih organih uprave ter posvetovalnih organih uprave so določeni s Poslovnikom o delu uprave.

Upravo zavarovalnice vodijo dr. Barbara Smolnikar, predsednica uprave, mag.

Irena Prelog, članica uprave in mag. Tine Pust, član uprave. V letu 2025 pri sestavi uprave ni bilo nobenih sprememb v primerjavi s stanjem na 31.12.2024.

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

V družbi je sprejeta politika raznolikosti za člane organa vodenja in nadzora. Cilj navedene politike je zagotoviti komplementarnost in raznolikost v upravi in nadzornem svetu z upoštevanjem različnih kvalifikacij, izkušenj in znanj, opredeljenih v Politiki o ocenjevanju usposobljenosti zadevnega osebja v Vita, življenjska zavarovalnica, d.d., ki omogočajo preudarno ter skrbno upravljanje oziroma nadzorovanje družbe ter s tem uresničevanje strateških ciljev, uspešnega dolgoročnega poslovanja, boljšega razumevanja trenutnih razmer in dolgoročnih tveganj ter priložnosti in tudi večji poslovni ugled.

d) Odbori

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

- Odbor za tveganja je delovni organ, ki je odgovoren za obravnavo, spremljavo, in poročanje o zavarovalnih, tržnih, kreditnih, likvidnostnih, operativnih in drugih pomembnih 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.

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

Zavarovalnica ima vzpostavljen učinkovit sistem upravljanja, 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 pravilnega izvajanja politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov (IDD funkcija).

Vse nosilce ključnih funkcije imenuje uprava v soglasju z nadzornim svetom, nosilca funkcije, s katero zavarovalnica zagotovi pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov, pa imenuje uprava.

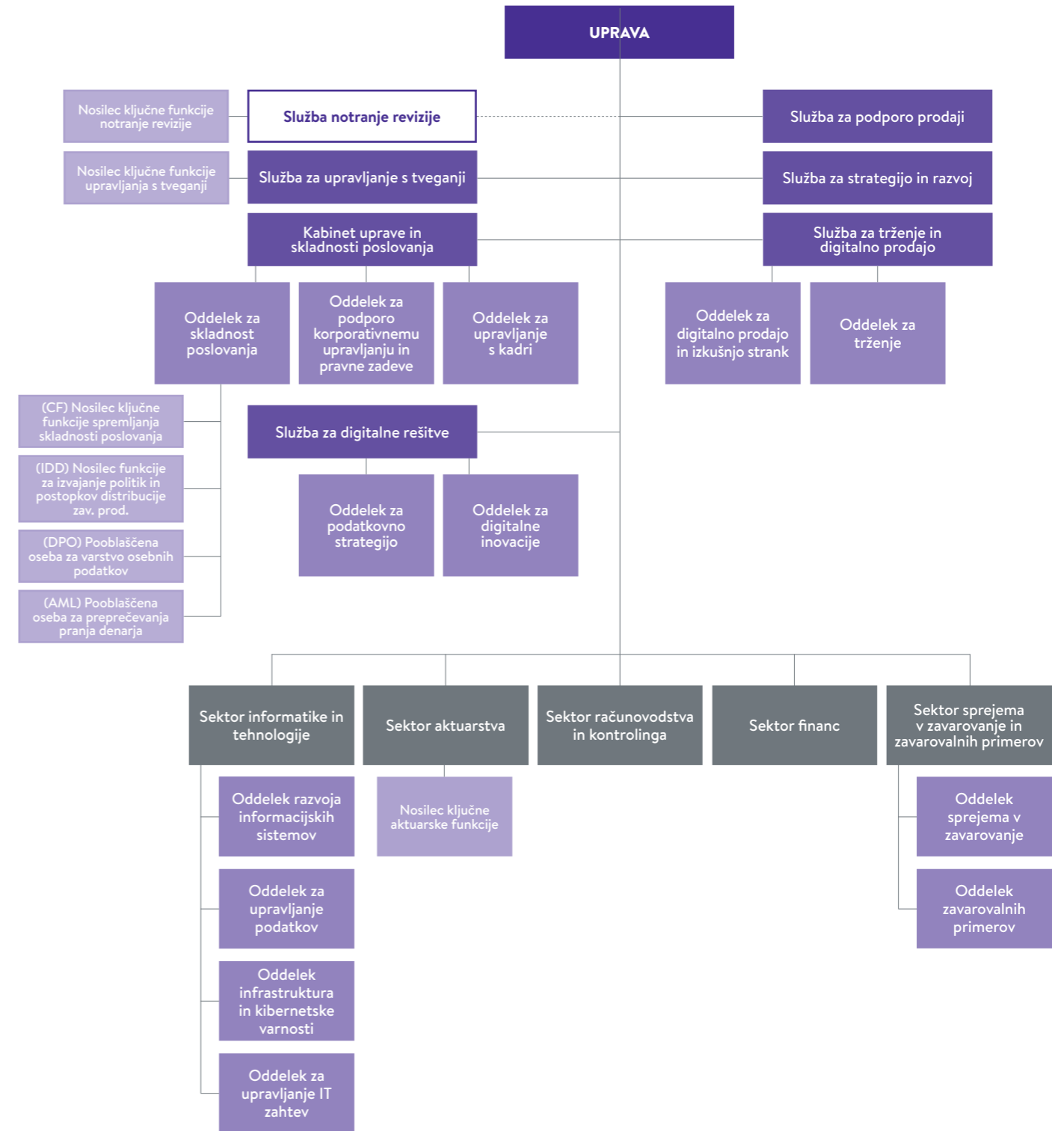
Notranjo revizijo v Zavarovalnici Vita, v skladu s pogodbo o izločenem poslu funkcije notranje revizije med Zavarovalnico Vita in Pozavarovalnico Sava, d.d., od 22.1.2021 za nedoločen čas izvajajo zaposleni v Službi notranje revizije Pozavarovalnice Sava, d.d.. Zavarovalnica Vita je za nosilko funkcije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

i. Funkcija upravljanja tveganj

Funkcija upravljanja tveganj izvaja naslednje naloge:

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

Slika 2: Organigram s prikazom umeščenosti nosilcev ključnih funkcij ter nosilca funkcije, s katero zavarovalnica zagotovi pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov na dan 31.12.2025



ii. Funkcija skladnosti poslovanja

Funkcija spremljanja skladnosti poslovanja izvaja naslednje naloge:

- spremljanje in redno ocenjevanje primernosti in učinkovitosti rednih postopkov in ukrepov, sprejetih za odpravljanje morebitnih pomanjkljivosti na področju skladnosti poslovanja zavarovalnice s predpisi in drugimi zavezami;
- svetovanje in pomoč pri uskladitvi poslovanja zavarovalnice z obveznostmi, ki jih določajo predpisi, in z drugimi zavezami ter obveščanje o tem poslovanju družbe, organizacijske enote in ključne funkcije;
- ocenjevanje možnih vplivov sprememb v pravnem okolju na poslovanje zavarovalnice z vidika skladnosti poslovanja zavarovalnice s predpisi in drugimi zavezami;
- opredeljevanje in ocenjevanje tveganja glede skladnosti poslovanja zavarovalnice s predpisi in drugimi zavezami, še posebej v primeru nastajanja novih produktov ali novih tržnih poti oziroma pomembne spremembe poslovnih praks, izločanja storitev, spremembah v organizaciji, spremembah poslovnega modela, spremembah strategije in podobno;
- sodelovanje pri izmenjavi vprašanj s področja skladnosti poslovanja, najboljših praks in izkušenj na ravni obvladujoče družbe z drugimi kontrolnimi funkcijami in funkcijo nadzora ter koordinacije priprave pripomb v družbi na spremembe predpisov;
- seznanjanje uprave in nadzornega sveta zavarovalnice o skladnosti poslovanja zavarovalnice s predpisi in drugimi zavezami in o oceni tveganja glede skladnosti poslovanja zavarovalnice.

Funkcija skladnosti določa politiko skladnosti in načrt za njeno doseganje. V politiki skladnosti so določene odgovornosti, pristojnosti in obveznosti poročanja funkcije skladnosti. V načrtu za doseganje skladnosti so določene načrtovane dejavnosti funkcije skladnosti, ki upoštevajo vsa zadevna področja dejavnosti zavarovalnice.

iii. Funkcija notranje revizije

Funkcijo notranje revizije, v skladu z Zakonom o zavarovalništvu ter s Pogodbo o izločenem poslu funkcije notranje revizije med Zavarovalnico Vita in Pozavarovalnico Sava, d.d., od 22. 1. 2021 dalje izvajajo zaposleni v Službi notranje revizije Pozavarovalnice Sava, d.d.. Izvajanje notranje revizije je funkcionalno in organizacijsko ločeno od drugih organizacijskih delov družbe in je neposredno podrejeno skrbniku izločenega posla. Nosilka ključne funkcije notranje revizije je pri opravljanju svoje funkcije samostojna in neodvisna in ji prevzemnik posla ali njegovi zaposleni ne dajejo kakršnih koli obveznih navodil v zvezi z izvajanjem ključne funkcije oziroma je ne ovirajo pri izvajanju njenih zakonskih nalog. Nosilka ključne funkcije notranje revizije je pooblaščenca, da mora nemudoma obvestiti upravo družbe, če bi bila zaradi zaposlitve pri Pozavarovalnici Sava, d.d., kakor koli omejena (kadrovska, tehnična, ipd.) pri izvajanju nalog ključne funkcije notranje revizije.

Funkcija notranje revizije vključuje oceno tega, ali so notranji sistem nadzora podjetja in drugi elementi sistema upravljanja ustrezni in učinkoviti. Funkcija notranje revizije je objektivna in neodvisna od funkcij poslovanja. Vse ugotovitve in vsa priporočila notranje revizije se poročajo upravi in nadzornemu svetu, ki določita, kakšni ukrepi se sprejmejo v zvezi z vsako ugotovitvijo in priporočilom notranje revizije, in zagotovita izvrševanje teh ukrepov.

iv. Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija izvaja sledeče aktivnosti:

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

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

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

Glavna vsebinska področja funkcije so zagotavljanje izvajanja postopkov in

potrjenih politik nad vsemi distribucijski kanali zavarovalnice, in sicer:

- primarno distribucije zavarovalnih produktov preko mreže bančnih poslovalnic NLB d.d. ter prek mobilne banke NLB Klik;
- distribucije preko spletne strani zavarovalnice ter spletne poslovalnice e.Vita;
- distribucije preko drugih sredstev komuniciranja na daljavo;
- distribucije preko pomožnih kanalov zavarovalnice.

B.1.3 Politika prejemkov

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

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

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

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

Sistem prejemkov temelji na načelih notranje pravičnosti, poštenosti in preglednosti procesov ter kriterijih za določanje prejemkov posameznikov.

Glavna načela politike prejemkov so:

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

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

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

načini izplačila, da se zagotovi trajnost rezultatov (npr. odlog plačila na najmanj dve leti).

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

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

Za vse kategorije zaposlenih v zavarovalnici se oblikuje struktura prejemkov:

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

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

Spremenljivi del plače je odvisen od poslovne uspešnosti zavarovalnice in

individualne uspešnosti posameznika oziroma pri direktorjih tudi uspešnosti področja, ki ga vodi. Spremenljivi del plače motivira in nagraduje najuspešnejše zaposlene, ki izjemno prispevajo k trajnostnemu rezultatu, izpolnjujejo oziroma presegajo dogovorjena pričakovanja, krepijo dolgoročne odnose s strankami in generirajo prihodke. Sistem in program prejemkov opredeljuje in jasno razlikuje spremenljivi del plače za vse nivoje zaposlenih: uprava, vodilni zaposleni (direktorji sektorjev/sluzb), nosilci ključnih funkcij in ostali zaposleni.

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

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

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

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

B.1.4 Informacije o pomembnih transakcijah

Vita, življenjska zavarovalnica, d.d. je v 100% lasti družbe Sava Re, d.d., in sicer od 29.5.2020 dalje. S tem dnem je Sava Re, d.d. lastniški delež v družbi Vita pridobila od dotedanjih lastnic, Nove Ljubljanske banke d.d., Ljubljana,

Trg republike 2 in KBC Insurance NV, Leuven, Waaistraat 6, Belgija (od vsake 50% deleža v kapitalu). Sava Re, d.d. je obvladujoča družba Zavarovalne skupine Sava.

Družba Vita je tako v letu 2025 imela poslovne odnose z lastnico in njenimi družbami v Zavarovalni skupini Sava.

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

Podrobneje so informacije o pomembnih transakcijah razkrite v Letnem poročilu družbe v poglavju 1.6 »Izjava o upravljanju« ter v poglavju 2.7.22 »Povezane osebe«.

B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti

B.2.1 Splošno

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

obsega oceno usposobljenosti in oceno primernosti za določeno funkcijo.

B.2.2 Zahteve glede sposobnosti zadevnega osebja

Uprava družbe

Pri oceni usposobljenosti članov organa vodenja družbe se upoštevajo znanja pridobljena z izobraževanjem in izkušnjami. Pri tem se ocena usposobljenosti izvede na podlagi dodeljene odgovornosti, ob upoštevanju naslednjih zahtev:

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

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

Nadzorni svet in komisije nadzornega sveta

Pri oceni usposobljenosti članov organa nadzora družbe in njegovih komisij se upoštevajo znanja, pridobljena z izobraževanjem in praktičnimi izkušnjami.

V postopku ocenjevanja usposobljenosti se preučijo vse naslednje zahteve:

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

Nadzorni svet je sestavljen tako, da se zagotovita odgovoren nadzor in sprejemanje odločitev v korist družbe. Pri sestavi se upoštevajo strokovna znanja, izkušnje in veščine, ki se med posameznimi člani nadzornega sveta med seboj dopolnjujejo. Nadzorni svet

gledano kot celota mora biti zadostno usposobljen za nadziranje družbe. Posamezni člani nadzornega sveta s poglobljenim strokovnim znanjem lahko, zlasti na podlagi dodelitve odgovornosti, nadomestijo manj poglobljeno znanje drugih članov organa nadzora na teh področjih.

Nosilci ključnih funkcij

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

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

Ostalo zadevno osebo

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

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

B.2.3 Zahteve glede primernosti zadevnega osebja

Ocena primernosti za določeno funkcijo obsega:

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

Osebna zanesljivost in ugled

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

Časovna razpoložljivost in neodvisnost zadevnega osebja

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

časovno razpoložljivi v času opravljanja funkcije.

Zadevno osebje je lahko zaradi narave poslovnih odnosov izpostavljeno nasprotju interesov. Če pri delu posamezne zadevne osebe nastopi nasprotje interesov, je zadevna oseba dolžna tako nasprotje interesov razkriti in naprej delovati v interesu družbe. Če to ni možno, je dolžna o tem obvestiti poslovodstvo družbe oziroma nadzorni svet, če gre za pojav nasprotja interesov pri članu uprave ali pri članu nadzornega sveta.

B.2.4 Postopek ocenjevanja usposobljenosti in primernosti

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

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

posredovane v okviru začetne ocene primernosti. Komisija za oceno sposobnosti in primernosti oceni, ali so nova dejstva in okoliščine oziroma spremenjene informacije takšnega značaja, da zahtevajo ponovno izvedbo postopka ocene sposobnosti in primernosti.

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

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

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

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

B.3.1 Sistem upravljanja tveganj

a) Cilji upravljanja tveganj

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

- **Pripoznanja in razumevanja tveganj;** Družba, v skladu s strategijo prevzemanja tveganj, pripoznava naslednje kategorije oziroma področja tveganj:
 - tržno tveganje;
 - kreditno tveganje;
 - likvidnostno tveganje;
 - zavarovalno tveganje in tveganje oblikovanja zavarovalno-tehničnih rezervacij;
 - tveganje neusklajenosti sredstev in obveznosti;
 - operativno tveganje;
 - strateško tveganje.

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

- **Upravljanja in omejevanja tveganj;** Cilj upravljanja in omejevanja tveganj je zmanjšanje verjetnosti oziroma števila posameznih škodnih dogodkov kot tudi zmanjšanje obsega škode ob nastanku dogodka. V ta namen družba sprejme

krovno politiko upravljanja tveganj, ki opredeljuje sistem upravljanja tveganj in na osnovi katere so izvedene politike za posamezne kategorije tveganj ter sistem limitov, zajet s prilogami posameznih politik. Politike za posamezne kategorije tveganj opišejo predmetno specifična tveganja ter določajo načine njihovega merjenja, spremljanja, upravljanja in omejevanja, kot tudi frekvenco in način poročanja, zadolžitve in odgovornosti pri njihovem upravljanju ter vsebino in pogostost morebitnih stresnih testov. Priloge posameznih politik opišejo predmetno specifičen limitni sistem, ki je izveden iz strategije prevzemanja tveganj, kjer je to mogoče.

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

b) Strategija prevzemanja tveganj

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

Uprava Vite je, s soglasjem nadzornega sveta družbe, v letu 2025 posodobila strategijo prevzemanja tveganj za obdobje do konca leta 2027, ki določa:

- pripravljenost za prevzem tveganj;

- ključne kazalnike;
- tolerance, ki opredeljujejo meje dovoljenega tveganja.

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

- solventnostni količnik;
- dobičkovnost poslovnih segmentov;
- nihajnost poslovnih izidov po segmentih poslovanja;
- kazalniki likvidnosti.

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

c) Funkcija upravljanja tveganj

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

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

Služba za upravljanje s tveganji tvori drugo obrambno linijo³ ter predstavlja osrednjo organizacijsko enoto sistema upravljanja tveganj. Poleg izvajanja nalog upravljanja tveganj je njena odgovornost

¹ V delu, ki se nanaša na zavarovalnico Vita

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

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

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.

d) Nosilec funkcije upravljanja tveganj

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

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

Nosilec funkcije upravljanja tveganj lahko na lastno pobudo komunicira s katerim koli zaposlenim ter ima vsa potrebna pooblastila, vire in strokovno znanje

ter neomejen dostop do vseh zadevnih informacij, ki jih potrebuje za izvajanje svojih pristojnosti.

e) Odbor za tveganja

Vloga odbora za tveganja je podpora upravi pri upravljanju tveganj in spremljanju profila tveganj družbe. Odbor ima tudi ključno vlogo v procesu komuniciranja, saj deluje kot forum za razpravo o elementih sistema upravljanja tveganj. Odbor sestavljajo direktorji sektorjev in služb ter nosilci vseh ključnih funkcij. Odgovornosti odbora so:

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

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

- širjenje osveščenosti o tveganjih.

f) Uprava in nadzorni svet

Uprava družbe ima v sistemu upravljanja tveganj in procesu odločanja ključno vlogo in končno odgovornost za učinkovitost vzpostavljenih procesov upravljanja tveganj:

- odgovornost za implementacijo okvira upravljanja tveganj v skladu s standardi obvladujoče družbe in zakonodajo;
- določitev poslovne strategije, poslovnega načrta in strategije prevzemanja tveganj na ravni družbe (na podlagi predloga nosilca funkcije upravljanja tveganj in v skladu s smernicami obvladujoče družbe);
- sprejem politik in procesov upravljanja tveganj;
- imenovanje članov odbora za tveganja, nosilca funkcije upravljanja tveganj in ostalih nosilcev ključnih funkcij;
- odgovornost za proces upravljanja tveganj in proces odločanja (prevzem, izogibanje, prenos ali zmanjšanje tveganj);
- odgovornost za implementacijo procesa lastne ocene tveganj in solventnosti ter kritično presojo rezultatov;
- odobritev meja dovoljenega tveganja in operativnih limitov;
- sprejem poročila o lastni oceni tveganj in solventnosti ter uporaba rezultatov procesa pri sprejemanju poslovnih odločitev.

Nadzorni svet ima v sistemu upravljanja tveganj naslednje odgovornosti:

- odobritev poslovne strategije in poslovnega načrta;
- odobritev strategije prevzemanja tveganj;
- odobritev politik sistema upravljanja tveganj;
- odobritev imenovanja nosilcev ključnih funkcij.

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

- presoja vpliva različnih vrst tveganj na ekonomski in regulatorni kapital;
- pregled in podaja mnenja k metodologiji za identifikacijo tveganj;
- presoja celovitega okvirja upravljanja tveganj, vključno z dokumenti, ki urejajo upravljanje tveganj;
- pregled rednega poročila o upravljanju tveganj;
- presoja strategije prevzemanja tveganj družbe;
- pregled aktivnosti, načrtov in organizacije ključne funkcije upravljanja tveganj ter ocene njene neodvisnosti in objektivnosti.

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

Ustrezen proces identifikacije, spremljanja, merjenja, upravljanja in poročanja o tveganjih (proces IMMRR⁵) omogoča učinkovito upravljanje tveganj in odločanje na podlagi tveganj ter zagotavlja stalno izpolnjevanje zahtev glede zavarovalno-tehničnih rezervacij in kapitala.

Identifikacija

Pomembna nastajajoča tveganja je potrebno identificirati, meriti, upravljati, spremljati in o njih poročati. Družba izvaja v prihodnost usmerjen proces identifikacije tveganj, ki upravi omogoča sprejemanje proaktivnih ukrepov. Identifikacija tveganj se lahko izvaja z dvema različnima pristopoma:

- pristop od zgoraj navzdol – izvajajo ga nosilec funkcije upravljanja tveganj, odbor za tveganja in uprava družbe. Gre za identifikacijo novih in nastajajočih tveganj na podlagi spremljanja pravnega in poslovnega okolja, tržnega razvoja in gibanja ter strokovnega znanja. Ta pristop se uporablja predvsem pri strateških tveganjih, kot sta tveganje ugleda in pravno tveganje;
- pristop od spodaj navzgor opravljajo predstavniki organizacijskih enot, ki tvorijo prvo obrambno linijo in identificirajo tveganja v okviru evidence škodnih dogodkov. Ta pristop se uporablja predvsem pri operativnih tveganjih ter trajnostnih tveganjih.

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

Spremljanje

Funkcija upravljanja tveganj in druge funkcije redno spremljajo višino in dinamiko tveganj preko izbranih mer tveganj. Za posamezne mere tveganja se lahko opredeli meje dovoljenega tveganja (limite), ki morajo biti določene v skladu z veljavno strategijo prevzemanja tveganj družbe oz. obvladujoče družbe. Nosilec funkcije upravljanja tveganj je odgovoren za usklajevanje procesa priprave poročila

o upravljanju tveganj, ki prikazuje tekoči solventnostni položaj družbe ter ključna identificirana tveganja v primerjavi z veljavno strategijo prevzemanja tveganj oz. limiti izvedenimi iz nje.

Merjenje

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

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

Upravljanje

Uprava družbe je odgovorna za upravljanje tveganj na različne načine, kot so npr. zavrnitev, prenos ali prevzem tveganja. Pri svojih odločitvah upošteva priporočila, ki jih 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 meje dovoljenega tveganja, je potrebno dokumentirati.

Poročanje

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

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

⁵ Identification, Monitoring, Measurement, Management and Reporting

- jasno opredeljenimi vlogami in odgovornostmi;
- obdobjem poročanja;
- eskalacijskimi potmi in možnimi ukrepi vodstva.

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

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

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

- tok poročanja in informacij temelji na rednem in izrednem poročanju ter izmenjavi informacij;
- funkciji upravljanja tveganj družbe in obvladujoče družbe morata imeti zadostne in pravočasne informacije o vseh pomembnih tveganjih družbe;
- funkciji upravljanja tveganj družbe in obvladujoče družbe morata biti predhodno obveščeni o pomembnih strateških in operativnih poslovnih odločitvah, ki bi lahko pomembno vplivale na profil tveganj družbe in njeno kapitalsko ustreznost. O pomembnih vprašanih družba za

mnenje povpraša tudi odbor za upravljanje tveganj obvladujoče družbe;

- funkcija upravljanja tveganj družbe mora o pomembni spremembi profila tveganj družbe ali o tveganju realizacije takšne spremembe nemudoma obvestiti funkcijo upravljanja tveganj obvladujoče družbe;
- funkcija upravljanja tveganj družbe mora ob vsaki večji kršitvi mej dovoljenega tveganja družbe o tem nemudoma obvestiti funkcijo upravljanja tveganj obvladujoče družbe.

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

B.3.2 Lastna ocena tveganj in solventnosti

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

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

- **Strateško oz. poslovno planiranje;** Proces strateškega oz. poslovnega planiranja se dopolnjuje z rednim procesom lastne ocene tveganj in solventnosti. Preliminarni rezultati procesa lastne ocene tveganj in

solventnosti služijo kot osnova za morebitno zgodnjo prilagoditev temeljnih poslovnih ter finančnih ciljev in/ali strategije prevzemanja tveganj. Poleg osnovnega (planskega) scenarija, se v procesu lastne ocene tveganj in solventnosti aplicira tudi eden ali več stresnih scenarijev in izračuna vrsta analiz občutljivosti.

- **Upravljanje tveganj;**

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

- **Upravljanje kapitala;**

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

prevzemanja tveganj, družba analizira možnosti uravnavanja svoje solventnostne potrebe in uravnavanja razpoložljivega kapitala ter pripravi načrt upravljanja kapitala za plansko obdobje.

- **Drugi upravljaljski procesi;**

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

Proces lastne ocene tveganj in solventnosti se izvede redno letno ali izredno, ko se profil tveganj družbe ali nestanovitnost njene solventnostne potrebe glede na višino kapitala materialno spremenijo⁷. Nosilec funkcije upravljanja tveganj ter uprava družbe usmerjata izvajanje procesa, v katerem imata tudi sicer aktivno vlogo.

B.4 Sistem notranjega nadzora

B.4.1 Opis sistema notranjega nadzora podjetja

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

- notranje kontrolno okolje;
- prepoznavanje in ocenjevanje tveganj, ki jih bo zavarovalnica obvladovala v skladu s postavljenimi politikami;
- kontrolne aktivnosti, vključene v posamezne postopke in procese;
- informiranje in komuniciranje;
- nadzorne aktivnosti in ukrepanje z namenom izboljšav oziroma saniranja posledic.

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

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

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

Informiranje in komuniciranje je bistveno za dobro delovanje sistema notranjih kontrol; informacije so nujno potrebne za vse zaposlene, da lahko opravljajo svoje delo, ki zajema tudi prepoznavanje, oceno in iskanje ustreznih orodij za obvladovanje tveganj. Postavljena organizacijska struktura zavarovalnice zagotavlja komuniciranje po ustreznih komunikacijskih poteh tako, da pridejo prave informacije v ustrezni vsebini in obliki do prave osebe ob pravem času.

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

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

B.4.2 Opis, kako se izvaja funkcija skladnosti

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

Funkcija skladnosti poslovanja v zavarovalnici je neodvisna funkcija. V skladu z veljavnim Pravilnikom o organizaciji je organizirana kot štabna služba v okviru službe Kabinet uprave in skladnosti poslovanja (v nadaljevanju: KUSP), ki je podrejena neposredno upravi. Uprava zavarovalnice v soglasju z nadzornim svetom znotraj KUSP

⁶ npr. AZN, EIOPA, BS, ECB, idr.

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

imenuje ključno osebo, ki je odgovorna za izvajanje funkcije skladnosti (v nadaljevanju: nosilec funkcije skladnosti) in ima možnost neposrednega dostopa in komuniciranja z upravo zavarovalnice, nadzornim svetom in/ali revizijsko komisijo nadzornega sveta.

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

Glavna vsebinska področja delovanja funkcije spremljanja skladnosti v zavarovalnici so:

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

- zagotavljanje nedotakljivosti in varovanje osebnega dostojanstva;

- spremljanje omejevalnih ukrepov;

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

B.5 Funkcija notranje revizije

B.5.1 Opis izvajanja funkcije notranje revizije v letu 2025

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

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

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

Funkcija notranje revizije je sestavni del sistema notranjega nadzora

zavarovalnice, ki zagotavlja neodvisno, redno in celovito pregledovanje in ocenjevanje ustreznosti upravljanja, obvladovanja tveganj ter sistema notranjih kontrol.

Delovanje funkcije notranje revizije v zavarovalnici temelji na notranjerevizijskem pooblastilu, ki ga nadzorni svet podeljuje funkciji notranje revizije za zagotavljanje nepristranskih zagotovil, svetovanja, spoznanj in predvidevanj upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu družbe in je podrobneje opredeljeno tudi v Politiki notranje revizije. Politika notranje revizije med drugim opredeljuje tudi poslanstvo in temeljna načela strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju, namen, ostale pristojnosti in odgovornosti ter naloge notranje revizije, vloge in odgovornosti nosilca funkcije notranje revizije, uprave, revizijske komisije in nadzornega sveta ter revidirancev, podrobneje opisuje načrtovanje dela notranje revizije ter storitve dajanja zagotovil in svetovanja ter poročanje in zagotavljanje kakovosti. Določa tudi položaj notranje revizije, vključno z naravo razmerja funkcijske odgovornosti nosilke funkcije notranje revizije organu nadzora, daje pooblastila za dostop do zapisov, zaposlenih, prostorov in opreme, ki so pomembni za izvajanje posla, ter opredeljuje področje in dejavnosti notranje revizije. Notranja revizija izvaja nadzorne aktivnosti, kar pa ne razrešuje organov nadzora in vodenja njihove odgovornosti za vzpostavitev in delovanje učinkovitega ter uspešnega upravljanja, obvladovanja tveganj in notranjih kontrol (optimalno obvladovanje poslovnih tveganj ter skladnost poslovanja z zakoni, podzakonskimi predpisi in notranjimi pravili).

Naloge notranje revizije so predvsem:

- na oceni tveganj zasnovan stalen in celovit nadzor nad poslovanjem družbe z namenom preverjanja in ocenjevanja,

ali so procesi upravljanja družbe in strategije, upravljanja tveganj in kontrolnih postopkov družbe ustrezni ter delujejo na način, ki zagotavlja doseganje naslednjih pomembnih ciljev družbe:

- uspešno in učinkovito poslovanje družbe, vključno z doseganjem ciljev poslovne in finančne uspešnosti, ter varovanje sredstev pred izgubo,
- zanesljivo, pravočasno in pregledno notranje in zunanje računovodsko in neračunovodsko poročanje,
- skladnost z zakoni in drugimi predpisi ter notranjimi pravili;
- presoja ali upravljanje informacijske tehnologije v družbi podpira in pomaga strategijam in ciljem družbe;
- ocenjevanje ali je neoporečnost informacij in sredstev, ki se uporabljajo za ugotavljanje, merjenje, analiziranje, razvrščanje in sporočanje teh informacij, zanesljiva;
- ocenjevanje ali se viri in sredstva pridobivajo gospodarno, uporabljajo učinkovito in trajnostno ter ustrezno varujejo;
- ocenjevanje tveganja prevar in način njihovega obravnavanja v družbi (vendar se ne pričakuje, da bi imel strokovno znanje osebe, katere glavna naloga je odkrivati in raziskovati prevare);
- svetovanje;
- druge naloge, kot jih notranji reviziji nalaga zakonodaja.

Zunanja ocena kakovosti delovanja notranje revizijske dejavnosti družbe je bila nazadnje izvedena v letu 2024, poročilo pa je bilo izdano v februarju 2025. Zunanjo presojo kakovosti v

Zavarovalnici Vita je izvajala družba BDO Revizija, d.o.o. Na osnovi izvedenih postopkov pri zunanji oceni delovanja notranje revizije v Zavarovalnici Vita je zunanja presoja potrdila skladno delovanje notranje revizije v skladu s takrat veljavnimi: Mednarodnimi standardi strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju, Kodeksom poklicne etike notranjega revizorja in Kodeksom notranjerevizijskih načel. V okviru presoje je bilo izdanih 11 priporočil za izboljšave, ki jih je notranja revizija naslovila v letu 2025 in jih je predstavila v načrtu ukrepanja po izvedeni zunanji presoji. Načrt ukrepanja je sprejela uprava družbe, nanj je, ob predhodnem mnenju Revizijske komisije, podal soglasje tudi Nadzorni svet.

B.5.2 Neodvisnost in nepristranskost funkcije notranje revizije

Funkcija notranje revizije je pri določanju področij, ciljev in obsega notranjega revidiranja, opravljanju dela in poročanju o notranjem revidiranju neodvisna, nosilka ključne funkcije notranje revizije in notranji revizorji pa ne opravljajo nobenih razvojnih in operativnih nalog, ki bi lahko povzročile nasprotje interesov in oslabilo njihovo nepristranskost, ter ne odločajo o aktivnostih na področjih, ki so predmet notranjega revidiranja. Nepristranskost vseh revizorjev in nosilke ključne funkcije je deloma zagotovljena tudi v povezavi z neodvisnostjo (neodvisno organizacijsko umeščena funkcija notranje revizije podpira sposobnost ohranjanja nepristranskosti revizorjev). Revizorji podpišejo tudi letne izjave. Nepristranskost nosilke ključne funkcije je zagotovljena tudi na način, da ji pri opravljanju njene funkcije prevzemnik posla ali njegovi zaposleni ne morejo dati kakršnih koli obveznih navodil v zvezi z izvajanjem ključne funkcije oziroma je ne smejo kakor koli ovirati pri izvajanju njenih zakonskih nalog ter z neposrednim poročanjem nosilke ključne funkcije revizijski komisiji nadzornega

sveta. Nosilka ključne funkcije mora nemudoma obvestiti upravo družbe, če bi bila zaradi zaposlitve v Savi Re, d.d., kakor koli omejena (kadrovska, tehnična, ipd.) pri izvajanju nalog ključne funkcije.

Nosilka ključne funkcije notranje revizije je pristojna za način vodenja notranje revizije in postopke notranjega revidiranja. Administrativno poroča predsednici uprave družbe, odgovorni za področje notranje revizije (skrbnici izločenega posla). Nosilka ključne funkcije pa funkcionalno poroča skrbnici izločenega posla, upravi (s čimer se ohranja neodvisnost od drugih poslovnih področij v družbi), revizijski komisiji in nadzornemu svetu družbe (s čimer se krepi neodvisnost od uprave). Revizijska komisija lahko od nosilke ključne funkcije zahteva dodatne informacije poleg informacij iz četrletnih in letnih poročil o delu notranje revizije. S takšno organizacijo je zagotovljena samostojnost, organizacijska neodvisnost delovanja in nepristransko izvajanje notranjerevizijskih aktivnosti. Funkcionalno poročanje vključuje vse zadeve, povezane z vsebino notranjega revidiranja.

Nosilka ključne funkcije in notranji revizorji morajo izkazovati integriteto, biti nepristranski, zaupanja vredni in usposobljeni, kar je opredeljeno tudi v Kodeksu etike notranjerevizijske dejavnosti družbe, ki ima za podlago Kodeks etike notranjerevizijske dejavnosti Zavarovalne skupine Sava ter Kodeks poklicne etike notranjega revizorja Slovenskega inštituta za revizijo.

V kolikor se pojavijo težave pri strokovnem vedenju, ki ni v duhu Kodeksa etike, ali če bi prišlo do nasprotja interesov, mora nosilka ključne funkcije v najkrajšem možnem času to razkriti upravi in revizijski komisiji oziroma nadzornemu svetu. Notranja revizija opravlja notranje revidiranje poslovanja na podlagi Hierarhije pravil notranjega revidiranja, ki

jo sprejema Slovenski inštitut za revizijo na podlagi zakona, ki ureja revidiranje, ter pisnimi pravili delovanja notranje revizije.

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

B.6 Aktuarska funkcija

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

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

- usklajevanje izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij in zagotavljanje njihove skladnosti z veljavnimi predpisi;
- zagotavljanje ustreznosti metodologij, modelov in predpostavk, uporabljenih pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij, tako, da odražajo ključna tveganja in so dovolj stabilni;
- ocenjevanje ustreznosti, zadostnosti in kakovosti podatkov, uporabljenih za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij;

- primerjava zneska zavarovalno-tehničnih rezervacij z izkustvi in, v primeru odstopanj, predlaganje sprememb predpostavk in/ali modelov vrednotenja;
- nadziranje izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij, ko se za izračun uporabljajo približki;
- preverjanje ustreznosti splošne politike prevzemanja zavarovalnih tveganj in ustreznosti višine zavarovalnih premij, upoštevajoč vsa povezana tveganja in vplive sprememb portfelja, opcij in garancij, antiselekcije ter pravnih tveganj;
- preverjanje ustreznosti ureditve pozavarovanja;
- sodelovanje pri implementaciji in izvajanju sistema upravljanja tveganj;
- priprava pisnega poročila vsaj enkrat letno, ki ga predloži organu vodenja, nadzora zavarovalnice, lokalnemu nadzorniku in nosilcu aktuarske funkcije skupine, kjer dokumentira izvajanje in rezultate zgoraj navedenih nalog ter jasno opredeli morebitne pomanjkljivosti in poda priporočila za njihovo odpravo;
- sodelovanje v Odboru upravljanja tveganj družbe;
- sodelovanje v Odboru za rezervacije družbe;
- sodelovanje v Odboru za nove produkte in tržne poti ter na naložbenem sestanku (ti. ALCO odbor), kjer ima svetovalno vlogo;
- sodelovanje v Aktuarskem odboru skupine.

Nosilec aktuarske funkcije obvešča organe vodenja in nadzora družbe o:

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

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

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

B.7 Zunanje izvajanje

Zavarovalnica lahko na podlagi določil ZZavar-1 v zunanje izvajanje izloči posamezno funkcijo oziroma aktivnost, ki je ključna ali pomembna za poslovanje zavarovalnice (t.i. izločeni posel). Na podlagi sklenjenega izločenega posla tako prevzemnik storitve namesto zavarovalnice izvaja določen poslovni

proces, funkcijo ali storitev, in sicer v njenem imenu in za njen račun. Zavarovalnica ne glede na prenos pomembnega dela poslovanja v zunanje izvajanje v obliki izločenega posla še vedno ohrani celotno odgovornost za izpolnjevanje svojih obveznosti. Zaradi svoje pomembnosti za poslovanje zavarovalnice so izločeni posli del sistema upravljanja zavarovalnice, pravila njihovega upravljanja pa so podrobneje določena v Politiki izločenih poslov.

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

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

- določitev funkcij oz. aktivnosti, ki so bistvene/pomembne za poslovanje;
- način izbora izvajalca storitev izločenih poslov, ki je ustrezne kakovosti z opredelitvijo pogostosti ocenjevanja njegovih rezultatov oz. izvajanja storitev;
- metode in postopek spremljanja skladnosti in učinkovitosti izvajanja izločenih poslov;

- pogoji, ki jih mora izpolnjevati izvajalec izločenega posla;
- bistvene sestavine pogodbe o izločenem poslu;
- vzpostavitev Registra izločenih poslov;
- opredelitev tveganj, povezanih z izločenimi posli v Registru tveganj.

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

Preglednica 14: Seznam storitev, prenesenih v zunanje izvajanje na dan 31.12.2025

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

B.8 Druge informacije

B.8.1 Ocena primernosti sistema upravljanja

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

B.8.2 Druge informacije

Nadzorni svet je na 93. redni seji dne 3.12.2025 podprl ponovno imenovanje obeh članov uprave po izteku njunega mandata dne 18.10.2026 za novo

petletno mandatno obdobje, ob upoštevanju pozitivne ocene njunega dosedanega dela ter doseganja poslovnih in strateških ciljev družbe. Ob tem je nadzorni svet sklenil, da se pred končno odločitvijo izvede predpisan postopek ocene usposobljenosti in primernosti v skladu z veljavno politiko, ki ga opravi Komisija za presojo usposobljenosti in primernosti.

Komisija je v januarju 2026 izvedla postopek ocene za oba kandidata. Od kandidatov je pridobila vso zahtevano dokumentacijo ter na tej podlagi opravila vsebinsko presojo njune individualne usposobljenosti in primernosti ter presojo ustreznosti uprave kot kolektivnega organa v predvideni sestavi.

Na 94. redni seji nadzornega sveta dne 12.2.2026 je predsednik nadzornega sveta predstavil ugotovitve komisije. Komisija je ocenila, da sta oba kandidata sposobna in primerna za opravljanje funkcije članov uprave ter da bo uprava v predvideni sestavi kot kolektivni organ ustrezno usposobljena, z zagotovljeno raznolikostjo znanj, izkušenj in kvalifikacij za strokovno in učinkovito vodenje družbe. Na podlagi predstavljenih ugotovitev je nadzorni svet sprejel odločitev o ponovnem imenovanju obeh članov uprave za novo petletno mandatno obdobje po izteku njunega mandata dne 18.10.2026.

C. Profil tveganj

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

- zavarovalna tveganja;
- tržna tveganja;
- kreditna tveganja;
- likvidnostna tveganja;
- operativna tveganja;
- druga pomembna tveganja.

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

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

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

Prevladujoča tveganja družbe v skladu s standardno formulo so tržna tveganja

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

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

C.1 Zavarovalno tveganje

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

Zavarovalna tveganja družbe Vita delimo na:

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

Družba sklepa zavarovanja, ki pripadajo naslednjim vrstam poslovanja⁸:

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

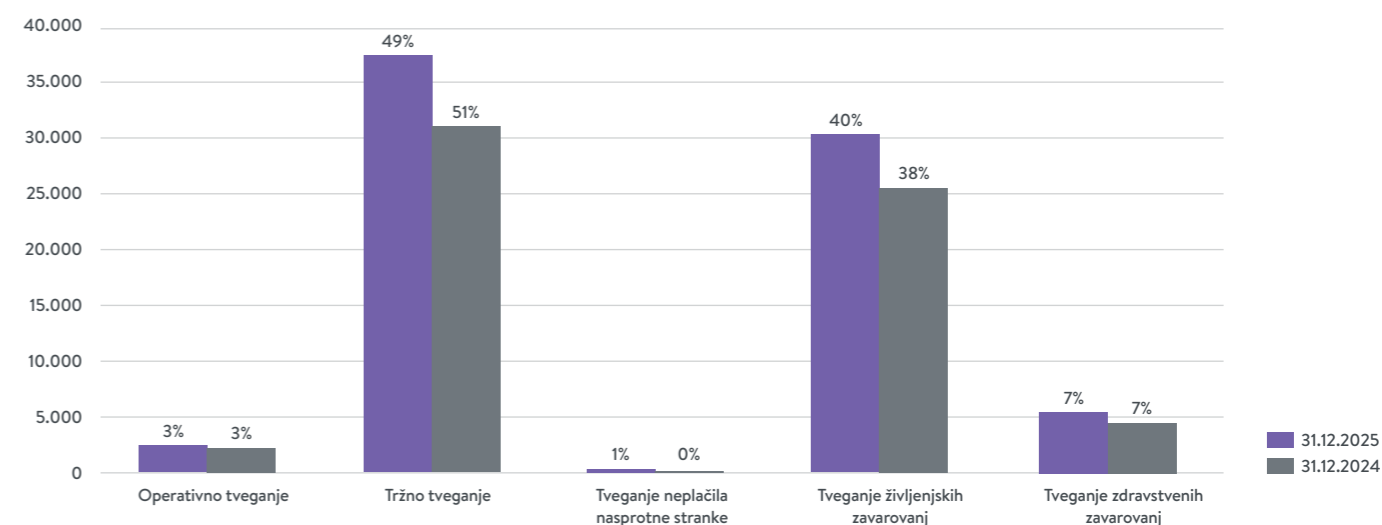
C.1.1 Tveganje življenjskih zavarovanj

Družba je izpostavljena naslednjim tveganjem življenjskih zavarovanj:

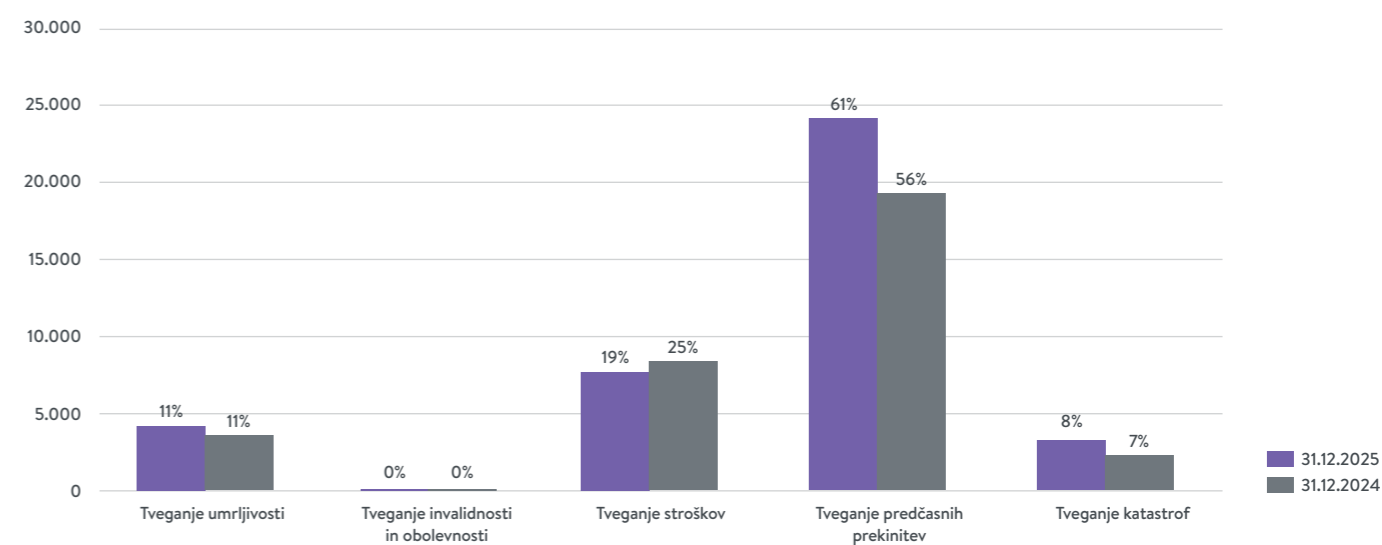
- tveganje umrljivosti;
- tveganje invalidnosti in obolevnosti;
- tveganje predčasnih prekinitev;
- tveganje stroškov;
- tveganje katastrof.

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

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



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



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

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

Tveganje umrljivosti	
Izvorni portfelj	Portfelj zavarovalnih obveznosti – življenjska zavarovanja (30 – Zavarovanje z udeležbo v dobičku, 31 – Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja, 32 – Druga življenjska zavarovanja)
Opis	Tveganje umrljivosti predstavlja tveganje, ki izhaja iz neugodnih sprememb vrednosti, trenda ali nestanovitnosti upoštevane verjetnosti za smrt, tj. pričakovane stopnje umrljivosti so prenizke v primerjavi z dejanskimi prihodnjimi stopnjami umrljivosti.
SCR prispevek na 31.12.2025	4.375 tisoč EUR pred razpršitvijo.
Način obvladovanja tveganja	Zahtevani solventnostni kapital za tveganje umrljivosti se je v obdobju poročanja povečal, kar je predvsem posledica razvoja portfelja ter povišanja predpostavke o realizaciji smrtnosti na drugih življenjskih zavarovanjih.
Način obvladovanja tveganja	Družba ima vzpostavljene pregledne postopke in pravila sprejema v zavarovanje ter spremlja škodni rezultat za posamezne zavarovalne produkte oziroma kritja.

Tveganje invalidnosti in obolevnosti	
Izvorni portfelj	Portfelj zavarovalnih obveznosti – življenjska zavarovanja (30 – Zavarovanje z udeležbo v dobičku, 31 – Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja, 32 – Druga življenjska zavarovanja)
Opis	Tveganje invalidnosti in obolevnosti predstavlja tveganje, ki izhaja iz sprememb vrednosti, trenda ali nestanovitnosti upoštevanih verjetnosti za invalidnost, bolezen in obolevnost, tj. pričakovane stopnje so prenizke v primerjavi z dejanskimi prihodnjimi stopnjami.
SCR prispevek na 31.12.2025	59 tisoč EUR pred razpršitvijo.
Način obvladovanja tveganja	Zahtevani solventnostni kapital za tveganje invalidnosti in obolevnosti se je v obdobju poročanja znižal, kar je predvsem posledica zapadanja portfelja polic, ki imajo to dodatno kritje.
Način obvladovanja tveganja	Družba ima vzpostavljene pregledne postopke in pravila sprejema v zavarovanje ter spremlja škodni rezultat za posamezne zavarovalne produkte oziroma kritja.

Tveganje predčasnih prekinitev	
Izvorni portfelj	Portfelj zavarovalnih obveznosti – življenjska zavarovanja (30 – Zavarovanje z udeležbo v dobičku, 31 – Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja, 32 – Druga življenjska zavarovanja)
Opis	Tveganje predčasnih prekinitev predstavlja tveganje, ki izhaja iz sprememb vrednosti ali nestanovitnosti upoštevanih verjetnosti za predčasno prekinitev zavarovalnih pogodb. Družba ocenjuje stopnje predčasnih prekinitev na podlagi preteklih izkušenj.
SCR prispevek na 31.12.2025	23.958 tisoč EUR pred razpršitvijo.
Način obvladovanja tveganja	Zahtevani solventnostni kapital za tveganje predčasnih prekinitev se je obdobju poročanja povečal, kar je predvsem posledica sprememb v modeliranju denarnih tokov, razvoja portfelja in višje krivulje netvegane obrestne mere.
Način obvladovanja tveganja	Družba spremlja stopnjo predčasnih prekinitev, ki jo izračunava kot razmerje zneska odkupov glede na znesek povprečne matematične rezervacije v obdobju oziroma kot razmerje števila predčasnih prekinitev glede na povprečno število aktivnih polic v obdobju. Prav tako vključuje dodatne spremenljivke pri določanju višine verjetnosti predčasnih prekinitev (npr. starost zavarovanca).

Tveganje stroškov	
Izvorni portfelj	Portfelj zavarovalnih obveznosti – življenjska zavarovanja (30 – Zavarovanje z udeležbo v dobičku, 31 – Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja, 32 – Druga življenjska zavarovanja)
Opis	Tveganje stroškov življenjskih zavarovanj predstavlja tveganje, ki izhaja iz sprememb vrednosti, trenda ali nestanovitnosti stroškov, ki nastajajo v postopku izpolnjevanja obveznosti družbe, tj. pričakovani stroški so prenizki v primerjavi z dejanskimi prihodnjimi stroški.
SCR prispevek na 31.12.2025	7.569 tisoč EUR pred razpršitvijo.
Način obvladovanja tveganja	Zahtevani solventnostni kapital za tveganje stroškov življenjskih zavarovanj se je v obdobju poročanja znižal, kar je predvsem posledica sprememb predpostavk o stroških, sprememb v modelu denarnih tokov in višje krivulje netvegane obrestne mere.
Način obvladovanja tveganja	Družba opravlja analizo stroškov, v okviru katere spremlja gibanje dejanskih stroškov v primerjavi s planiranimi.

Tveganje katastrof	
Izvorni portfelj	Portfelj zavarovalnih obveznosti – življenjska zavarovanja (30 – Zavarovanje z udeležbo v dobičku, 31 – Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja, 32 – Druga življenjska zavarovanja)
Opis	Tveganje katastrof življenjskih zavarovanj izhaja iz tveganja nastopa posameznega dogodka ali zaporedja povezanih dogodkov velikega obsega, zaradi katerega je število smrti bistveno drugačno od pričakovanega.
SCR prispevek na 31.12.2025	3.264 tisoč EUR pred razpršitvijo.
Način obvladovanja tveganja	Zahtevani solventnostni kapital za tveganje katastrof življenjskih zavarovanj se je v obdobju poročanja povečal, kar je predvsem posledica sprememb predpostavk in razvoja portfelja.
Način obvladovanja tveganja	Družba spremlja koncentracijo rizikov in preverja ustreznost oblikovanega pozavarovalnega programa.

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

- kritje rizika smrti;
- kritje nezgodnih rizikov.

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

Tehnike za zmanjševanja tveganja

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

- naravna smrt;

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

- kritične bolezni;
- stroški pogreba.

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

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

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

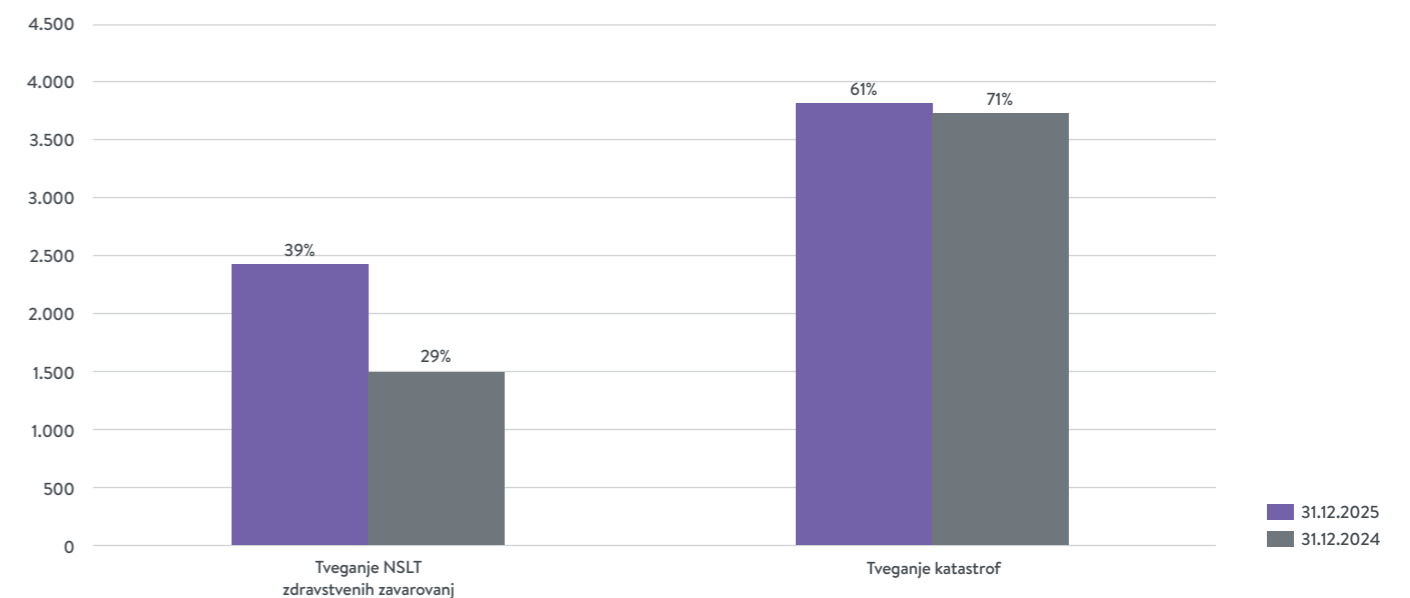
C.1.2 Tveganje zdravstvenih zavarovanj

Družba je izpostavljena naslednjim tveganjem zdravstvenih zavarovanj:

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

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

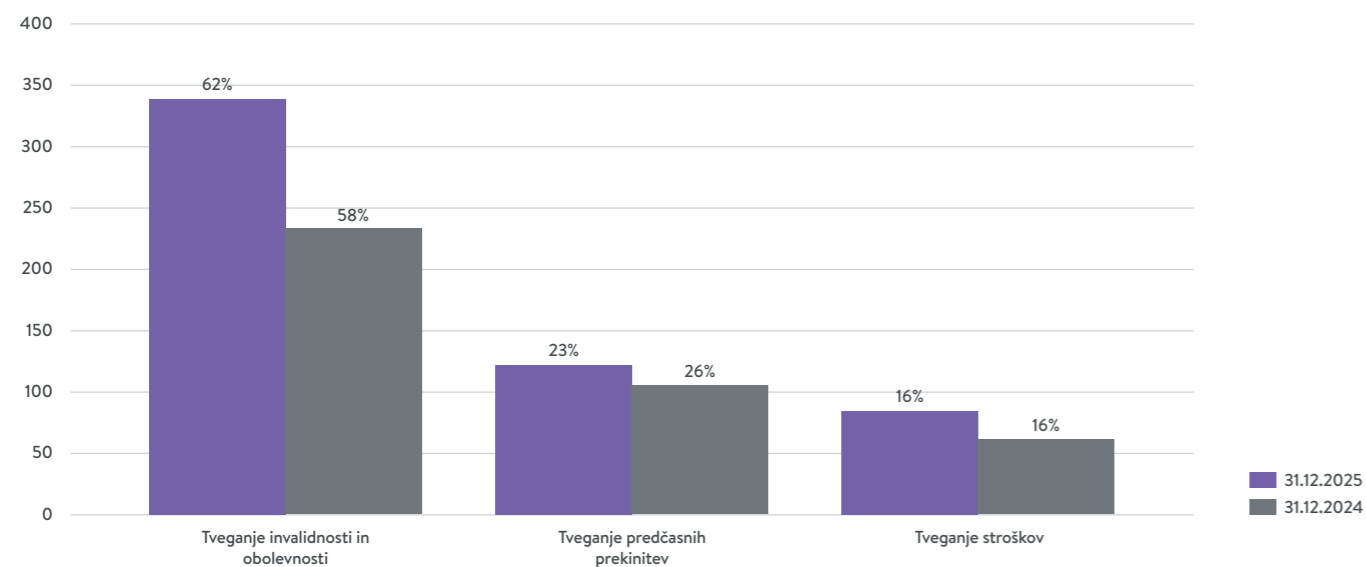
Slika 5: Nerazpršeno tveganje NSLT zdravstvenih zavarovanj po podmodulih tveganja (tisoč EUR in %)



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

Tveganje NSLT zdravstvenih zavarovanj	
Izvorni portfelj	Portfelj zavarovalnih obveznosti – NSLT zdravstvena zavarovanja (O1 – Zavarovanje za stroške zdravljenja, O2 – Zavarovanje izpada dohodkov)
Opis	<p>Tveganje NSLT zdravstvenih zavarovanj zajema:</p> <ul style="list-style-type: none"> Tveganje premije in rezervacije za NSLT zdravstvenega zavarovanja: <p>Tveganje premije izhaja iz negotovosti pri času, pogostosti in resnosti zavarovalnih primerov, ter upošteva tudi stroške v povezavi z zavarovalnimi primeri. Tveganje premije se nanaša na bodoče zavarovalne primere, ki se pojavijo med in po obdobju preverjanja solventnosti, in sicer za kritja iz obstoječih kot tudi novo sklenjenih oziroma obnovljenih polic v naslednjih 12 mesecih. Tveganje je, da bodo stroški skupaj z zavarovalninami višji od prejete premije.</p> <p>Tveganje rezervacij se pojavi iz dveh virov: po eni strani zaradi napačne ocene absolutnih zavarovalnin in stroškov, po drugi strani pa zaradi fluktuacije zavarovalnin okoli povprečja, ki izhaja iz stohastične narave prihodnjih zavarovalnih primerov.</p> <ul style="list-style-type: none"> Tveganje predčasnih prekinitev NSLT zdravstvenih zavarovanj predstavlja tveganje ki izhaja iz sprememb v stopnji ali nihajnosti stopenj predčasnih prekinitev.
SCR prispevek na 31.12.2025	2.400 tisoč EUR pred razpršitvijo.
Način obvladovanja tveganja	Zahtevani solventnostni kapital za tveganje NSLT zdravstvenih zavarovanj se v obdobju poročanja povečal predvsem zaradi razvoja portfelja. Družba spremlja škodni rezultat za posamezne zavarovalne produkte oziroma kritja ter oblikuje ustrezne škodne rezervacije za nastale prijavljene in neprijavljene zavarovalne primere. Prav tako spremlja stopnjo predčasnih prekinitev, ki jo izračunava kot razmerje števila predčasnih prekinitev glede na povprečno število aktivnih polic v obdobju.
Tveganje katastrof	
Izvorni portfelj	Portfelj zavarovalnih obveznosti – NSLT zdravstvena zavarovanja (O1 – Zavarovanje za stroške zdravljenja, O2 – zavarovanje izpada dohodkov)
Opis	<p>Podmodul tveganja katastrof zdravstvenih zavarovanj zajema naslednja tveganja:</p> <ul style="list-style-type: none"> Tveganje množičnih nezgod, tj. tveganje, da se nahaja veliko ljudi ob istem času na enem mestu ter da se zgodi dogodek, ki povzroči mnogo nezgodnih smrti, invalidnosti in poškodb z velikimi stroški zdravniške oskrbe. <p>Družba v izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala za tveganje množičnih nezgod ne upošteva zdravstvenih zavarovanj z asistenco v tujini, saj ocenjuje, da je portfelj lokacijsko dovolj razpršen. Družba ima v svojem portfelju produkte, zaradi katerih bi lahko v okviru tveganja množičnih nezgod imela izgube v primeru kritij nezgodne smrti, trajne invalidnosti ali zdravljenja zaradi nezgode.</p> <ul style="list-style-type: none"> Tveganje koncentracije nezgod, tj. tveganje, da se na gosto poseljenih lokacijah zgodi dogodek, ki povzroči mnogo nezgodnih smrti, invalidnosti in poškodb. Ta riziko obstaja samo pri produktih Kolektivno nezgodno zavarovanje delavcev in Kolektivno nezgodno zavarovanje vodilnih delavcev. Tveganje pandemije: Družba v svojem portfelju nima zavarovalnih produktov, zaradi katerih bi bila izpostavljena tovrstnemu tveganju, saj pandemija v skladu s splošnimi pogoji zavarovalnih produktov sodi med izključitve.
SCR prispevek na 31.12.2025	3.821 tisoč EUR pred razpršitvijo.
Način obvladovanja tveganja	Družba spremlja koncentracijo rizikov in preverja ustreznost oblikovanega pozavarovalnega programa.

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



Tveganje SLT zdravstvenih zavarovanj – tveganje invalidnosti in obolevnosti	
Izvorni portfelj	Portfelj zavarovalnih obveznosti – SLT zdravstvena zavarovanja (29 – Zdravstvena zavarovanja)
Opis	Tveganje invalidnosti in obolevnosti predstavlja tveganje, ki izhaja iz sprememb vrednosti, trenda ali nestanovitnosti upoštevanih verjetnosti za invalidnost, bolezen in obolevnost, tj. pričakovane stopnje so pre nizke v primerjavi z dejanskimi prihodnjimi stopnjami.
SCR prispevek na 31.12.2025	336 tisoč EUR pred razpršitvijo.
Način obvladovanja tveganja	Zahtevani solventnostni kapital za tveganje invalidnosti in obolevnosti zdravstvenih zavarovanj se je v obdobju poročanja povečal zaradi razvoja portfelja. Družba ima vzpostavljene pregledne postopke in pravila sprejema v zavarovanje ter spremlja škodni rezultat za posamezne zavarovalne produkte oziroma kritja.
Tveganje SLT zdravstvenih zavarovanj - tveganje predčasnih prekinitev	
Izvorni portfelj	Portfelj zavarovalnih obveznosti – SLT zdravstvena zavarovanja (29 – Zdravstvena zavarovanja)
Opis	Tveganje predčasnih prekinitev predstavlja tveganje, ki izhaja iz sprememb vrednosti ali nestanovitnosti upoštevanih verjetnosti za predčasno prekinitev zavarovalnih pogodb. Družba ocenjuje stopnje predčasnih prekinitev na podlagi preteklih izkušenj.
SCR prispevek na 31.12.2025	122 tisoč EUR pred razpršitvijo.
Način obvladovanja tveganja	Zahtevani solventnostni kapital za tveganje predčasnih prekinitev zdravstvenih zavarovanj se je v obdobju poročanja povečal zaradi razvoja portfelja. Družba spremlja stopnjo predčasnih prekinitev, ki jo izračunava kot razmerje števila predčasnih prekinitev glede na povprečno število aktivnih polic v obdobju.
Tveganje SLT zdravstvenih zavarovanj - tveganje stroškov	
Izvorni portfelj	Portfelj zavarovalnih obveznosti – SLT zdravstvena zavarovanja (29 – Zdravstvena zavarovanja)
Opis	Tveganje stroškov zavarovanj predstavlja tveganje, ki izhaja iz sprememb vrednosti, trenda ali nestanovitnosti stroškov, ki nastajajo v postopku izpolnjevanja obveznosti družbe, tj. pričakovani stroški so pre nizki v primerjavi z dejanskimi prihodnjimi stroški.
SCR prispevek na 31.12.2025	84 tisoč EUR pred razpršitvijo.
Način obvladovanja tveganja	Zahtevani solventnostni kapital za tveganje stroškov zdravstvenih zavarovanj se je v obdobju poročanja povečal zaradi razvoja portfelja. Družba opravlja analizo stroškov, v okviru katere spremlja gibanje dejanskih stroškov v primerjavi s planiranimi.

Tehnike za zmanjševanje tveganja

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

- nezgodna smrt;
- popolna in delna trajna invalidnosti zaradi nezgode;
- nadomestilo za bolnišnični dan zaradi nezgode;
- nadomestilo za aktivno zdravljenje zaradi nezgode;

- zlom kosti;
- nezgodna renta;
- nezgodni travmatični dogodki;
- smrt zaradi bolezni;
- nadomestilo za najtežje poškodbe;
- nadomestilo za okrevanje po poškodbah;
- nadomestilo za fizioterapije;
- nadomestilo za zdraviliško zdravljenje;

- nadomestilo za zlom kosti in poškodbe;
- kritične bolezni;
- popolna nezmožnost za delo/popolna telesna okvara zaradi poškodbe.

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

C.1.3 Analiza občutljivosti

V okviru letnega poročanja o solventnosti in finančnem položaju družba izvede naslednje analize občutljivosti na spremembo parametrov, ki vplivajo na višino zahtevanega solventnostnega kapitala za tveganje življenjskih zavarovanj in višino primernih lastnih virov sredstev

družbe ter posledično njen solventnostni položaj:

- zvišanje pričakovanih stopenj smrtnosti;
- zvišanje pričakovanih stopenj obolevnosti;

- zvišanje stopenj odstopov od pogodb.
- zvišanje stroškov.

V naslednji preglednici so prikazani rezultati posameznih analiz občutljivosti.

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

	Primerni lastni viri sredstev	Razlika glede na osnovno vrednost	SCR	Razlika glede na osnovno vrednost	Solventnostni količnik	Razlika glede na osnovno vrednost
Osnovne vrednosti na dan 31.12.2025	112.902		51.735		218%	
Zvišanje pričakovanih stopenj smrtnosti za 10%	110.505	-2.396	51.051	-684	216%	-2 o.t.
Zvišanje pričakovanih stopenj obolevnosti za 10%	112.765	-136	51.730	-5	218%	0 o.t.
Zvišanje stopenj odstopov od pogodb za 10%	109.422	-3.479	49.767	-1.968	220%	2 o.t.
Zvišanje stroškov za 10%	109.369	-3.533	51.258	-477	213%	-5 o.t.
Osnovne vrednosti na dan 31.12.2024	97.505		45.351		215%	
Zvišanje pričakovanih stopenj smrtnosti za 10%	95.770	-1.735	44.851	-500	214%	-1 o.t.
Zvišanje pričakovanih stopenj obolevnosti za 10%	97.406	-98	45.345	-6	215%	0 o.t.
Zvišanje stopenj odstopov od pogodb za 10%	95.368	-2.137	43.760	-1.592	218%	3 o.t.
Zvišanje stroškov za 10%	94.041	-3.464	44.977	-374	209%	-6 o.t.

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

C.2 Tržno tveganje

Tržno tveganje predstavlja nevarnost izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju, ki lahko neposredno

ali posredno nastane zaradi nihanj v stopnji in nepredvidljivosti tržnih cen sredstev in obveznosti. Družba izkazuje spodaj navedeno strukturo naložb, ki vpliva na višino tržnih tveganj.

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

	31.12.2025		31.12.2024	
Obveznice	244.296	27%	260.669	32%
Državne obveznice	101.116	11%	100.863	12%
Podjetniške obveznice	143.180	16%	159.806	20%
Investicijski skladi	1.039	0%	1.066	0%
Depoziti	2.464	0%	3.585	0%
Delniške naložbe	17.821	2%	17.966	2%
Kotirajoče delnice	17.821	2%	17.966	2%
Nepremičnine in oprema	1.455	0%	1.759	0%
Nepremičnine in oprema za lastno rabo	1.455	0%	1.759	0%
Naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	645.905	71%	529.925	65%
Skupaj	912.980	100%	814.970	100%

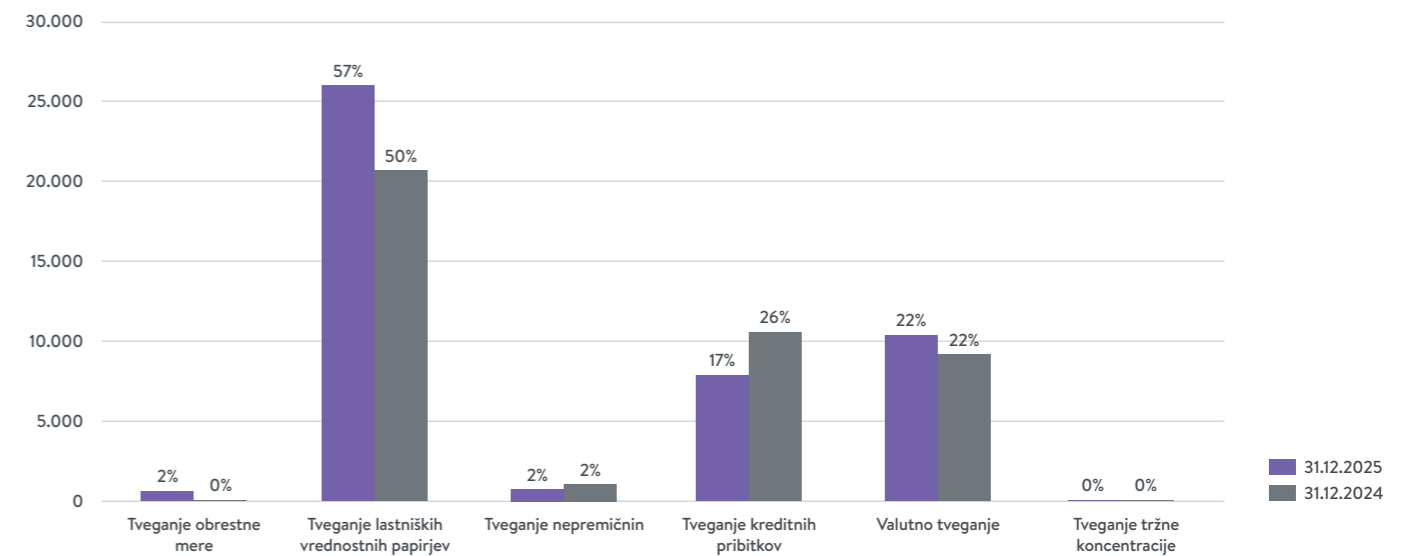
Družba je izpostavljena naslednjim tržnim tveganjem:

- tveganje obrestne mere;
- tveganje lastniških vrednostnih papirjev;

- tveganje nepremičnin;
- tveganje kreditnih pribitkov;
- tveganje tržne koncentracije;
- valutno tveganje.

V nadaljevanju so prikazani deleži posameznih nerazpršenih tveganj po podmodulih tržnega tveganja¹¹ in podrobnejša obravnava posameznega podmodula tveganja.

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



¹¹ Prikazan delež posameznega podmodula je izračunan kot delež v vsoti vseh podmodulov tveganja življenjskih zavarovanj.

Tveganje obrestne mere	
Izvorni portfelj	Portfelj finančnih naložb in portfelj zavarovalnih obveznosti
Opis	Tveganje obrestne mere predstavlja tveganje neugodne spremembe vrednosti sredstev in obveznosti zaradi sprememb v časovni strukturi obrestnih mer ali nestanovitnosti obrestne mere. Morebitna sprememba tržnih obrestnih mer vpliva na vrednost obrestno občutljivih naložb in obveznosti, v primeru strukturne neuskajenosti med sredstvi in obveznostmi (ALM ¹²), pa tudi na presežek sredstev nad obveznostmi in s tem obseg razpoložljivih lastnih sredstev. Glavni dejavnik zahtevanega solventnostnega kapitala za tveganje obrestne mere je neuskajenost v ročnosti in velikosti denarnih tokov, ki izhajajo iz portfelja finančnih naložb in denarnih tokov, ki izhajajo iz portfelja zavarovalnih obveznosti. Večja kot je neuskajenost, višja je kapitalska zahteva.
SCR prispevek na 31.12.2025	925 tisoč EUR pred razpršitvijo. Zahtevani solventnostni kapital za tveganje obrestne mere se je v obdobju poročanja povečal, kar je posledica višje krivulje netvegane obrestne mere in s tem, v absolutnem pogledu, večjega učinka predpisanega obrestnega šoka.
Način obvladovanja tveganja	Usklajevanje ročnosti in velikosti denarnih tokov sredstev in obveznosti; omejevanje neuskajenosti trajanja denarnih tokov, vrednosti bazične točke (BPV) ter obrestne marže za stroške in dobiček.

Tveganje lastniških vrednostnih papirjev	
Izvorni portfelj	Portfelj finančnih naložb (lastniški vrednostni papirji in investicijski skladi)
Opis	Tveganje lastniških vrednostnih papirjev predstavlja tveganje znižanja vrednosti naložb zaradi spremembe v ravni ali nestanovitnosti tržnih cen lastniških vrednostnih papirjev. Glavna dejavnika zahtevanega solventnostnega kapitala za tveganje lastniških vrednostnih papirjev sta trg kotacije in raven simetrične prilagoditve, ki temelji na preteklem gibanju delniškega indeksa. Za lastniške vrednostne papirje, ki kotirajo na reguliranih trgih držav članic EGP ¹³ in OECD ¹⁴ , veljajo nižje kapitalske zahteve kakor za tiste, ki kotirajo na drugih trgih ali sploh ne kotirajo.
SCR prispevek na 31.12.2025	26.354 tisoč EUR pred razpršitvijo. Zahtevani solventnostni kapital za tveganje lastniških vrednostnih papirjev se je v obdobju poročanja povečal, kar je posledica večjega obsega posrednih (UL) izpostavljenosti lastniškimi vrednostnim papirjem v portfelju ter višje simetrične prilagoditve zahtevanega kapitala.
Način obvladovanja tveganja	Omejevanje neposredne izpostavljenosti lastniškimi vrednostnim papirjem in ravni nestanovitnosti njihovih tečajev.

Tveganje nepremičnin	
Izvorni portfelj	Portfelj finančnih naložb (investicijski skladi), opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo ter pravica do uporabe sredstev
Opis	Tveganje nepremičnin predstavlja tveganje znižanja vrednosti naložb zaradi spremembe v ravni ali nestanovitnosti cen nepremičnin. Glavni dejavnik zahtevanega solventnostnega kapitala za tveganje nepremičnin je obseg izpostavljenosti naložbenim nepremičninam, upoštevanje morebitni finančni vzvod. Večja kot je izpostavljenost, višja je kapitalska zahteva.
SCR prispevek na 31.12.2025	740 tisoč EUR pred razpršitvijo. Zahtevani solventnostni kapital za tveganje nepremičnin se v obdobju poročanja ni pomembno spremenil.
Način obvladovanja tveganja	Omejevanje izpostavljenosti naložbenim nepremičninam.

Tveganje kreditnih pribitkov	
Izvorni portfelj	Portfelj finančnih naložb (obveznice in depoziti, ki niso denarni ustrezniki)
Opis	Tveganje kreditnih pribitkov predstavlja tveganje znižanja vrednosti naložb zaradi spremembe v ravni ali nestanovitnosti kreditnih pribitkov preko časovne strukture netvegane obrestne mere. Glavna dejavnika zahtevanega solventnostnega kapitala za tveganje kreditnih pribitkov sta kreditno bonitetna ocena in modificirano trajanje obvezniških naložb. Nižja kot je bonitetna ocena in/ali daljše kot je modificirano trajanje, višja je kapitalska zahteva.
SCR prispevek na 31.12.2025	8.013 tisoč EUR pred razpršitvijo. Zahtevani solventnostni kapital za tveganje kreditnih pribitkov se je v obdobju poročanja zmanjšal, kar je posledica manjšega obsega in deleža podjetniških obveznic ter njihovega krajšega modificiranega trajanja.
Način obvladovanja tveganja	Omejevanje splošne kreditne kvalitete portfelja in ravni nestanovitnosti tečajev.

Tveganje tržne koncentracije	
Izvorni portfelj	Portfelj finančnih naložb
Opis	Tveganje tržne koncentracije predstavlja tveganje znižanja vrednosti naložb zaradi pomanjkljive razpršenosti portfelja naložb ali večje izpostavljenosti tveganju neplačila s strani enega izdajatelja vrednostnih papirjev ali skupine povezanih izdajateljev. Glavna dejavnika zahtevanega solventnostnega kapitala za tveganje tržne koncentracije sta kreditno bonitetna ocena in delež posamezne izpostavljenosti v portfelju finančnih naložb. Nižja kot je bonitetna ocena, nižji je relativni prag izpostavljenosti nad katerim velja višja kapitalska zahteva.
SCR prispevek na 31.12.2025	5 tisoč EUR pred razpršitvijo. Zahtevani solventnostni kapital za tveganje tržne koncentracije se v obdobju poročanja ni pomembno spremenil.
Način obvladovanja tveganja	Omejevanje strukture portfelja po vrsti naložb, deležu posameznih izpostavljenosti ter geografski in sektorski izpostavljenosti.

Valutno tveganje	
Izvorni portfelj	Portfelj finančnih naložb (lastniški vrednostni papirji in investicijski skladi)
Opis	Valutno tveganje predstavlja tveganje neugodne spremembe vrednosti naložb in obveznosti zaradi spremembe v ravni ali nestanovitnosti menjalnih tečajev. Glavni dejavnik zahtevanega solventnostnega kapitala za valutno tveganje je izpostavljenost do tujih valut ¹⁵ . Naložbe, ki kotirajo v tuji valuti ali so občutljive na tujo valuto, so predmet kapitalske zahteve.
SCR prispevek na 31.12.2025	10.249 tisoč EUR pred razpršitvijo. Zahtevani solventnostni kapital za valutno tveganje se je v obdobju poročanja povečal, kar je posledica večjega obsega posrednih (UL) valutnih izpostavljenosti v portfelju.
Način obvladovanja tveganja	Omejevanje odprte valutne pozicije.

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

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

C.2.1 Analiza občutljivosti ter testiranje izjemnih situacij

a) Analiza občutljivosti

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

- zvišanje in znižanje krivulje netvegane obrestne mere;

- znižanje vrednosti lastniških vrednostnih papirjev;

- zvišanje kreditnih pribitkov dolžniških vrednostnih papirjev.

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

¹² Asset-Liability Management

¹³ Evropski gospodarski prostor

¹⁴ Organizacija za gospodarsko sodelovanje in razvoj

¹⁵ Tuje valute so tiste valute, ki niso valuta, v kateri se pripravljajo računovodski izkazi zavarovalnice (EUR)

V naslednji preglednici so prikazani rezultati posameznih analiz občutljivosti.

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

	Primerni lastni viri sredstev	Razlika glede na osnovno vrednost	SCR	Razlika glede na osnovno vrednost	Solventnostni količnik	Razlika glede na osnovno vrednost
Osnovne vrednosti na dan 31.12.2025	112.902		51.735		218%	
Zvišanje obrestnih mer za 100 b.t.	113.344	442	53.043	1.308	214%	-4 o.t.
Znižanje obrestnih mer za 100 b.t.	112.144	-758	50.743	-992	221%	3 o.t.
Znižanje vrednosti lastniških VP za 20%	103.769	-9.133	44.788	-6.947	232%	14 o.t.
Zvišanje kreditnih pribitkov dolžniških VP za 100 b.t.	105.811	-7.091	52.022	287	203%	-15 o.t.
Osnovne vrednosti na dan 31.12.2024	97.505		45.351		215%	
Zvišanje obrestnih mer za 100 b.t.	97.645	140	47.084	1.733	207%	-8 o.t.
Znižanje obrestnih mer za 100 b.t.	96.553	-952	44.435	-916	217%	2 o.t.
Znižanje vrednosti lastniških VP za 20%	90.331	-7.173	39.826	-5.525	227%	12 o.t.
Zvišanje kreditnih pribitkov dolžniških VP za 100 b.t.	89.481	-8.024	45.296	-55	198%	-17 o.t.

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

b) Testiranje izjemnih situacij

V okviru procesa lastne ocene tveganj in solventnosti družba redno testira tudi izjemne situacije (stres testi). Zadnja ponovitev testiranja izjemnih situacij je bila izvedena v okviru projekcije solventnostnega položaja družbe za obdobje 2026-2028 in je obsegala tudi naslednje scenarije, ki se sicer oblikujejo in enotno uporabljajo v Zavarovalni skupini Sava:

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

Finančni scenarij predvideva stopnjevanje fiskalnih težav evropskih držav s podobno dinamiko, kot smo jo tekom leta 2025 spremljali v Franciji. Kreditni pribitki državnih vrednostnih papirjev evropskih držav se povečajo na ravni, ki ustrezajo 97,5 kvantilu kreditnih pribitkov perifernih (non-core) državnih vrednostnih papirjev evropskih držav v obdobju 1997-2025. Povečano kreditno tveganje se odrazi tudi v povečanih kreditnih pribitkih finančnih in podjetniških vrednostnih papirjev. Negotove razmere na finančnih trgih, skupaj z višjimi stroški financiranja, povzročijo tudi padec vrednosti lastniških vrednostnih papirjev in nepremičnin. Krivulja netvegane obrestne mere in zavarovalne predpostavke se v scenariju ne spremenijo.

SSP oz. Shared Socioeconomic Pathways so scenariji vplivov podnebnih sprememb na predvideni družbenoekonomski globalni razvoj do leta 2100, kot opredeljeno s strani IPCC¹⁶. Dolgoročno obdobje predstavlja obdobje med

letoma 2071 in 2100, pri čemer kalibracija scenarijev temelji na oceni vpliva ob koncu navedenega obdobja. Scenarija SSP2-4,5¹⁷ in SSP5-8,5¹⁸ obravnavata vpliv fizičnih tveganj na naložbeni portfelj v dolgoročnem obdobju. Oba scenarija predvidevata povečanje kreditnih pribitkov dolžniških vrednostnih papirjev ter zmanjšanje vrednosti lastniških vrednostnih papirjev in naložbenih nepremičnin, pri čemer je višina spremembe odvisna od ranljivosti in pripravljenosti posamične države in panoge na podnebne spremembe¹⁹, krivulja netvegane obrestne mere pa ostane nespremenjena. Iz obravnave scenarijev so izvzete naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Solventnostni položaj po vseh scenarijih je projiciran na 31.12.2026, pri čemer je predpostavljena nespremenjena dividendna politika, glede na osnovni scenarij.

V primeru uresničitve navedenih stresnih scenarijev bi solventnostni količnik družbe, kljub nihaju, v vseh primerih ostal znotraj območja optimalne kapitaliziranosti ter znatno nad mejno regulatorno ravni.

C.2.2 Načelo preudarne osebe

a) Obvladovanje naložbenega tveganja

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

- vrednost bazične točke (BPV);
- usklajenost trajanja obrestno občutljivih naložb in obveznosti;
- obrestna marža za stroške in dobiček;
- odprta valutna pozicija.
- delež visokolikvidnih naložb.

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

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

- kreditno tveganje državnih vrednostnih papirjev;

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

b) Ocena nerutinskih naložbenih dejavnosti

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

- načinu izvedbe (lastna izvedba ali izvedba v okviru mandata zunanjega upravitelja premoženja);
- tržnem, kreditnem in likvidnostnem tveganju, ki izhaja iz potencialne naložbe ter inkrementalnemu vplivu na tveganje celotnega portfelja finančnih naložb;

- usklajenosti lastnosti naložbe z lastnostmi obveznosti iz zavarovalnih pogodb (valutna usklajenost, usklajenost denarnih tokov, doseganje zahtevane donosnosti, lokalizacija premoženja);

- kapitalski zahtevi, ki izhaja iz potencialne naložbe ter

inkrementalnemu vplivu na skupno kapitalsko zahtevo.

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

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

Družba sredstva registra sredstev naložbenega tveganja nalaga le v naložbe, na katere so vezana upravičenja, ki gredo zavarovalcem na podlagi zavarovalnih pogodb²⁰. Zavarovalno-tehnične rezervacije glede teh upravičenj morajo biti čim tesneje povezane s temi naložbami.

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

Družba sredstva nalaga zgolj v instrumente, ki kotirajo na organiziranih trgih in katerih tveganje lahko opredeli, izmeri, spremlja, upravlja, poroča ter po potrebi upošteva pri oceni svojih solventnostnih potreb²¹.

e) Izvedeni finančni instrumenti

Družba ne uporablja izvedenih finančnih instrumentov.

f) Listinjeni instrumenti

Družba sredstev ne nalaga v listinjene finančne instrumente.

¹⁶ Intergovernmental Panel on Climate Change

¹⁷ Scenarij SSP2-4,5 oziroma scenarij poznega prehoda predpostavlja, da se izpusti toplogrednih plinov sprva še počasi povečujejo, nato pa se sredi in proti koncu 21. stoletja zmanjšujejo, vendar ostanejo sorazmerno veliki

¹⁸ Scenarij SSP5-8,5 ne predvideva večjih uspehov pri omejevanju izpustov toplogrednih plinov. Ker so upoštewane trenutne politike (brez sprememb v prihodnje), se po tem scenariju izpusti skozi celotno 21. stoletje hitro povečujejo, kar vodi v visoka fizična podnebna tveganja

¹⁹ Pripravljenost se ocenjuje na podlagi Notre Dame Global Adaptation indeksa

²⁰ Za potrebe uravnavanja kratkoročne likvidnosti se sredstva izjemoma lahko nalagajo tudi v bančne depozite

²¹ Izjema so bančni depoziti, s katerimi se ne trguje na organiziranem finančnem trgu

C.3 Kreditno tveganje

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

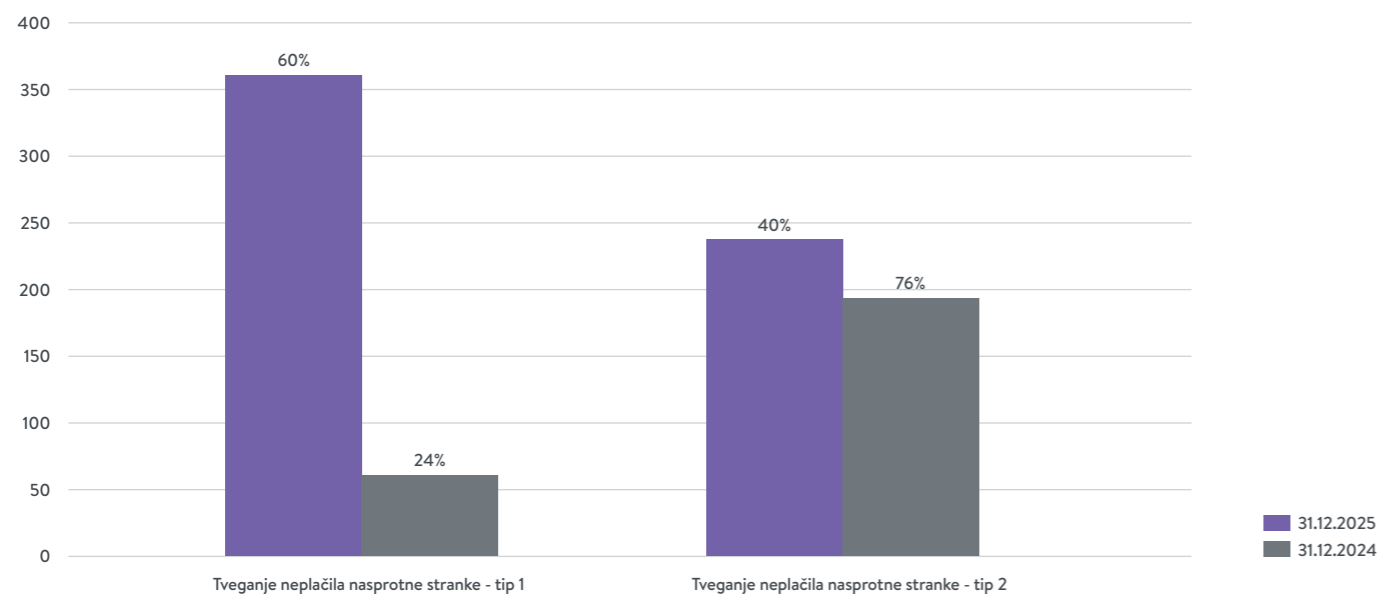
Družba je izpostavljena:

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

Tveganje kreditnih pribitkov in tveganje tržne koncentracije sta, skladno z razvrščanjem in merjenjem tveganj po standardni formuli zahtevanega solventnostnega kapitala, obravnavana in prikazana v razdelku o tržnih tveganjih.

V nadaljevanju pa navajamo podrobnosti, povezane s tveganjem neplačila nasprotne stranke.

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



Tveganje neplačila nasprotne stranke

Izvorni portfelj	Izterljivi zneski iz pozavarovanj, denar in denarni ustrezniki ter terjatve
Opis	Tveganje neplačila nasprotne stranke predstavlja tveganje znižanja vrednosti sredstev zaradi nepričakovanega neplačila ali poslabšanja kreditnega položaja nasprotnih strank in dolžnikov družbe. Glavna dejavnika zahtevanega solventnostnega kapitala za tveganje neplačila nasprotne stranke sta kreditno bonitetna ocena pogodbe za zmanjševanje tveganj ali banke pri kateri so deponirana denarna sredstva in trajanje zapadlosti terjatev. Nižja kot je bonitetna ocena in/ali je trajanje zapadlosti terjatev daljše kot tri mesece, višja je kapitalska zahteva.
SCR prispevek na 31.12.2025	560 tisoč EUR pred razpršitvijo.
Način obvladovanja tveganja	Zahtevani solventnostni kapital za tveganje neplačila nasprotne stranke se je v obdobju poročanja povečal, kar je posledica večjega obsega deponiranih denarnih sredstev pri banki NLB.
	Omejevanje števila, deleža in kreditne kvalitete posameznih izpostavljenosti.

Pri tveganju neplačila nasprotne stranke družbe ni večjih koncentracij tveganja.

C.4 Likvidnostno tveganje

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

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

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

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

Družba ni izpostavljena koncentraciji likvidnostnih tveganj.

Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije (v nadaljevanju: EPIFP), je v skladu z 260. členom Delegirane uredbe izračunan kot razlika med zavarovalno-tehničnimi rezervacijami brez dodatka za tveganje, izračunanimi v skladu s Solventnostjo II, in zavarovalno-tehničnimi rezervacij brez dodatka za tveganje ob upoštevanju predpostavki, da premije v povezavi z obstoječimi zavarovalnimi in pozavarovalnimi pogodbami, za katere se pričakuje, da bodo prejete v prihodnosti, iz različnih vzrokov niso prejete, ne glede na pravne ali pogodbene pravice imetnika police, da prekine polico, med katerimi pa ni tega, da se je zgodil zavarovalni dogodek. Znesek EPIFP je na 31.12.2025 znašal 40.654 tisoč EUR.

C.5 Operativno tveganje

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

Prispevek za operativno tveganje k zahtevanemu solventnostnemu kapitalu na 31.12.2025 znaša 2.461 tisoč EUR. Izračun kapitalske zahteve znotraj modula operativnega tveganja ne temelji na dejanski izpostavljenosti družbe operativnim tveganjem, temveč na približku, izračunanem predvsem na podlagi zasluženih premij, rezervacij in stroškov. To pomeni, da se z večjim obsegom poslovanja poveča tudi operativno tveganje družbe.

Družba redno spremlja in presoja izpostavljenost operativnemu tveganju na podlagi vodenja evidence škodnih dogodkov in vzdrževanja registra tveganj.

Evidenca škodnih dogodkov je zbirka realizacij operativnih tveganj in vključuje elemente, kot so datum in opis dogodka, proces, kjer je prišlo do dogodka, vzrok, vpliv ter ukrepe in odgovornosti. Služi kot osnova za posodobitev oziroma dopolnitev registra tveganj ter sestavo poročila o upravljanju tveganj.

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

Med operativno tveganje se uvršča tudi 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 družbe 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 in politiko gesel ter izvaja, vzdržuje in spremlja privilegirane pravice uporabnikov do dostopa. V sodelovanju z zunanjimi izvajalci testira ranljivost programske opreme in računalniških sistemov ter izobražuje zaposlene na področju kibernetških tveganj. Družba ima sprejet načrt odzivanja na kibernetški incident ter sklenjeno kritje kibernetškega zavarovanja.

Družba ni izpostavljena pomembni koncentraciji operativnih tveganj.

C.6 Druga pomembna tveganja

Druga pomembna tveganja, ki jim je družba izpostavljena, vključujejo predvsem strateška tveganja in trajnostna tveganja.

Strateška tveganja izhajajo iz konkurenčnega, makroekonomskega in regulatornega okolja ter lahko vplivajo na prihodke ali kapitalsko ustreznost družbe. Družba je izpostavljena različnim notranjim in zunanjim strateškim tveganjem. Med ključna strateška tveganja družbe uvrščamo:

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

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

Strateška tveganja družba obvladuje s sprotnim računovodsko-finančnim kotroloingom, 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.

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

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

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

Trajnostna tveganja obsegajo tveganje povezano s tveganjem ugleda, tveganje nepravočasne usklajenosti z zahtevami zakonodaje s področja trajnosti ter tveganje podnebnih sprememb in posledičnega vpliva na razvoj in ponudbo produktov, prevzem tveganj v zavarovanje ter upravljanje sredstev. Družba tekoče spremlja zakonodajo s področja trajnostnih tveganj in razvoj na tem področju. Vključuje okoljska, socialna in upravljavka (ESG) merila v svoje postopke sprejemanja odločitev. Razkritja povezana s trajnostjo družba

javno objavi ter jih ustrezno vključi med predpogodbene informacije pri sklepanju naložbenih življenjskih zavarovanj. Družba je implementirala tudi določila trajnostne naložbene politike Zavarovalne skupine Sava ter v proces lastne ocene tveganj in solventnosti uvedla analizo tveganja podnebnih sprememb oziroma kvantitativne podnebne scenarije.

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

C.7 Druge informacije

Družba v zvezi s profilom tveganj nima drugih pomembnih informacij.

D. Vrednotenje za namene solventnosti

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

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

Preglednica 18: Bilanca stanja v skladu z MSRP in v skladu s Solventnostjo II na dan 31.12.2025 (tisoč EUR)

	MSRP vrednost	Prevrednotenje	Prerazvrstitev	SII vrednost
Sredstva				
Neopredmetena sredstva	852	-852		0
Odložene terjatve za davek	0	1.433		1.433
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	1.455			1.455
Naložbe	263.198	-41	2.464	265.620
Lastniški vrednostni papirji	17.821			17.821
Obveznice	244.338	-41		244.296
Kolektivni naložbeni podjemi	1.039			1.039
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	0		2.464	2.464
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	645.905			645.905
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	449	-5.161	8	-4.704
Zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživiljenjskim	32	-39	-9	-15
Živiljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	417	-5.102	16	-4.670
Živiljenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	0	-19	0	-19
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	0		241	241
Terjatve iz naslova pozavarovanj	0		34	34
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	1.344			1.344
Denar in denarni ustrezniki	4.913		-2.464	2.449
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	417	-417	209	209
Skupaj sredstva	918.532	-5.038	492	913.986
Obveznosti				
Zavarovalno-tehnične rezervacije	834.690	-71.710	-1.329	761.651
Zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljenjskim	2.993	-831	-155	2.007
Najboljša ocena				1.296
Marža za tveganje				711
Živiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim	202.279	-30.020	-453	171.805
Najboljša ocena				169.625
Marža za tveganje				2.181
Živiljenjska zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	629.419	-40.859	-721	587.839
Najboljša ocena				583.813
Marža za tveganje				4.026
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	346			346
Odložene obveznosti za davek	3.266	15.786		19.052
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	822			822
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	65		1.570	1.635
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	0		250	250
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	1.727			1.727
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	2.667			2.667
Skupaj obveznosti	843.583	-55.924	492	788.151
Presežek sredstev nad obveznostmi	74.949	50.887		125.835

Preglednica 19: Bilanca stanja v skladu z MSRP in v skladu s Solventnostjo II na dan 31.12.2024 (tisoč EUR)

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

D.1 Sredstva

a) Neopredmetena sredstva

Za namene solventnosti postavko neopredmetenih sredstev prevrednotimo na vrednost nič, saj v družbi nismo identificirali neopredmetenih sredstev, ki bi jih lahko prodali ločeno in ne moremo dokazati, da obstaja tržna vrednost za enaka ali podobna sredstva. Razlika iz prevrednotenja na 31.12.2025 znaša -852 tisoč EUR.

b) Odložene terjatve in obveznosti za davek

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

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

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

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

- Prenos izrabljenih dobropisov v naslednja obdobja.

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

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

Za namene solventnosti družba odložene terjatve in obveznosti za davek prevrednoti tako, da upošteva potencialni davčni učinek vseh razlik med vrednotenjem za namene solventnosti in vrednotenjem za namene računovodskih izkazov. Razlika iz prevrednotenja odloženih terjatev za davek na 31.12.2025 znaša 1.433 tisoč EUR, razlika iz prevrednotenja odloženih obveznosti za davek pa znaša 15.786 tisoč EUR. Odloženi davki iz naslova prevrednotenja se obračunavajo po davčni stopnji 22%, ki velja v Republiki Sloveniji.

c) Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo

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

Začetna vrednost pravice do uporabe sredstev v najemu se izračuna kot sedanja vrednost preostalih najemnin (brez

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

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

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

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

d) Naložbe

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

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

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

Vsi finančni instrumenti se merijo po poštenu vrednosti, razen depozitov ter finančnih instrumentov v posesti do zapadlosti, ki se jih meri po odplačni vrednosti. Alternativne (nepremičninske) sklade vrednotijo upravljavci skladov v obliki vrednosti enote premoženja (VEP) ali vrednosti vplačane naložbe, ki predstavlja najboljši približek poštene vrednosti. Vrednotenje je opravljeno na podlagi materialnih nejavnih informacij o naložbah v skladih. Družba ima zelo omejen dostop in vpogled v vhodne podatke, ki jih uporabljajo upravljavci skladov, zato ne izvaja lastnega vrednotenja in prav tako ni mogoče izvesti analize občutljivosti.

Za namene solventnosti družba obveznice merjenje po odplačni vrednosti prevrednoti na pošteno (tržno) vrednost, pri čemer razlika iz prevrednotenja na 31.12.2025 znaša -41 tisoč EUR. V postavko depozitov (iz postavke denar in denarni ustrezniki) tudi prerazvrsti depozite z originalno zapadlostjo pod 3 mesece, s katerimi ni mogoče razpolagati pred določenim datumom zapadlosti

oziroma niso vnovčljivi brez kakršnih koli pomembnih omejitev ali kazni. Razlika iz prerazvrstitve na 31.12.2025 znaša 2.464 tisoč EUR.

e) Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja

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

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

f) Izterljivi zneski iz pozavarovanj

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

so podlaga za pozavarovalne pogodbe, ali ko doda kočljive zavarovalne pogodbe, ki so podlaga za pozavarovalne pogodbe. Razlika iz prevrednotenja na 31.12.2025 znaša -5.161 tisoč EUR. Iz postavke se prerazvrstijo tudi terjatve iz naslova pozavarovanj (v postavko terjatve iz naslova pozavarovanj), kratkoročno nezaračunani prihodki iz pozavarovanj (v postavko vsa druga sredstva) ter obveznosti za pozavarovalno premijo (v postavko obveznosti iz naslova pozavarovanja). Razlika iz prerazvrstitve na 31.12.2025 znaša 8 tisoč EUR.

g) Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov

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

Za namene solventnosti družba v postavko prerazvrsti terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov (iz postavke zavarovalno-tehnične rezervacije). Razlika iz prerazvrstitve na 31.12.2025 znaša 241 tisoč EUR.

h) Terjatve iz naslova pozavarovanj

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

Za namene solventnosti družba v postavko prerazvrsti terjatve iz naslova pozavarovanj (iz postavke izterljivi zneski iz pozavarovanj). Razlika iz prerazvrstitve na 31.12.2025 znaša 34 tisoč EUR.

i) Terjatve (do kupcev nepovezane z zavarovanjem)

V tej postavki so izkazane kratkoročne terjatve do državnih in drugih institucij, kratkoročne terjatve do zaposlenih in druge kratkoročne terjatve.

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

j) Denar in denarni ustrezniki

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

Za namene solventnosti družba depozite z originalno zapadlostjo do treh mesecev, s katerimi ni mogoče razpolagati pred določenim datumom zapadlosti oziroma niso vnovčljivi brez kakršnih koli pomembnih omejitev ali kazni, prerazvrsti v postavko depoziti, ki niso denarni ustrezniki (iz postavke naložbe). Razlika iz prerazvrstitve na 31.12.2025 znaša -2.464 tisoč EUR.

k) Druga sredstva

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

Za namene solventnosti družba kratkoročno odložene stroške prevrednoti na vrednost nič. Razlika iz prevrednotenja na 31.12.2025 znaša -417 tisoč EUR. V postavko prerazvrsti tudi kratkoročno nezaračunane prihodke iz pozavarovanj (iz postavke izterljivi zneski iz pozavarovanj). Razlika iz prerazvrstitve na 31.12.2025 znaša 209 tisoč EUR.

D.2 Zavarovalno-tehnične rezervacije

D.2.1 Vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij

Zavarovalno-tehnične rezervacije se vrednotijo na znesek, za katerega bi se lahko prenesle ali poravnale med dobro obveščenicima strankama s pravico razpolaganja v strogo poslovnem poslu.

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

a) Najboljša ocena

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

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

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

- provizije upravljavcem premoženja;
- presežki.

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

Za zavarovalne produkte življenjskih zavarovanj, zdravstvenih zavarovanj ter za glavnino zavarovanj za stroške zdravljenja in izpada dohodkov je bila najboljša ocena izračunana na nivoju posamezne police z uporabo modelov denarnih tokov. Dobljene pričakovane sedanje vrednosti bodočih denarnih tokov so bile nato agregirane v ustrezne skupine produktov s podobno strukturo denarnih tokov. Posebej se oceni sedanja vrednost opcij in garancij, vgrajenih v produkte z udeležbo pri dobičku ter za zajamčen del hibridnih produktov. Najboljšo oceno skupine produktov se dobi tako, da se k pričakovanim sedanjim vrednostim bodočih denarnih tokov prišteje višina škodnih rezervacij za prijavljene škode, v primeru zavarovanj z udeležbo pri dobičku in zajamčenega dela hibridnih zavarovanj²² se prišteje sedanja vrednost opcij in garancij, v primeru zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja pa se prišteje tudi vrednost premoženja na dan 31.12.2025.

Rezultati, dobljeni z modeli denarnih tokov, temeljijo na dejanskem portfelju polic na dan 31.12.2025, vključno s policami, ki so bile sklenjene do vključno 31.12.2025 in imajo datum začetka zavarovanja v naslednjem letu, ter predpostavkah, ki so bile pridobljene z uporabo ustreznih, veljavnih ter relevantnih aktuarskih in statističnih metod. Predpostavke so bile oblikovane v skladu z metodologijo Methodology for Assumptions of Vita, življenjska zavarovalnica d.d. ter Pravilnikom o uporabljeni metodologiji in ključnih

²² Med hibridna zavarovanja štejemo produkte NLB Naložba Vita Multi, NLB Naložba Vita Multi Senior, NLB Vita Varčevanje + in NLB Vita Varčevanje + Senior

predpostavkah pri modeliranju obveznosti.

b) Marža za tveganje

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

Preglednica 20: Analiza občutljivosti zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31.12.2025 (tisoč EUR)

Opis scenarija	Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij
Zvišanje pričakovanih stopenj smrtnosti za 10%	3.077
Zvišanje pričakovanih stopenj obolevnosti za 10%	175
Zvišanje stopenj odstopov od pogodb za 10%	4.629
Zvišanje stroškov za 10%	4.529
Zvišanje obrestnih mer za 100 b.t.	-8.644
Znižanje obrestnih mer za 100 b.t.	9.571
Znižanje vrednosti lastniških VP za 20%	-99.061
Zvišanje kreditnih pribitkov dolžniških VP za 100 b.t.	-3.355

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

Vrednostna razlika med zneskom zavarovalno-tehničnih rezervacij izračunanih po načelih ureditve Solventnost II in zneskom le-teh izračunanih v skladu z MSRP na dan 31.12.2025 znaša -73.039 tisoč EUR.

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

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

Družba je na dan 31.12.2025 izvedla analizo občutljivosti višine zavarovalno-tehničnih rezervacij na spremembo (zvišanje) pričakovanih stopenj smrtnosti, pričakovanih stopenj obolevnosti, stopenj odstopov od pogodb ter višine stroškov. Prav tako je izvedla preračun ob zvišanju in znižanju obrestnih mer za 100 b.t.,

denarne tokove v zvezi s preteklimi storitvami).

Družba ne uporablja uskladitvene prilagoditve ustrezne časovne strukture netvegane obrestne mere (člen 77b Direktive 2009/138/ES), prilagoditve za nestanovitnost za ustrezno časovno strukturo netvegane obrestne mere (člen 77d Direktive 2009/138/ES), prehodnih ukrepov glede netveganih obrestnih mer (člen 308c Direktive 2009/138/ES) in prehodnih ukrepov glede zavarovalno-tehničnih rezervacij (člen 308d Direktive 2009/138/ES).

D.2.4 Informacije o izterljivih zneskih iz pozavarovalnih pogodb

Družba računa izterljive zneske iz pozavarovalnih pogodb (Adjusted reinsurance recoverables) kot sedanjo vrednost razlike med bodočimi pričakovanimi denarnimi tokovi, ki izhajajo iz naslova sklenjenih pozavarovalnih pogodb, in pričakovanimi

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

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

izgubami zaradi neplačila nasprotne stranke (pozavarovatelj).

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

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

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

D.2.5 Predmetne spremembe predpostavk

Pri produktih z zajamčeno obrestno mero je bilo v zadnjih letih opaziti naraščajoči

trend odkupov, zato je družba povišala predpostavko odkupov teh zavarovanj v naslednjem koledarskem letu. Prav tako je bilo opaziti povišanje škod na segmentu drugih življenjskih zavarovanj (predvsem pri rizičnih produktih), zato je družba skladno s tem povišala predpostavko o realizaciji smrtnosti.

D.2.6 Predmetne spremembe metodologij

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

D.3 Druge obveznosti

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

a) Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij

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

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

b) Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam

Med finančnimi obveznostmi, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam, družba izkazuje obveznosti iz najemov poslovnih prostorov in parkirnih prostorov pripoznanih v skladu z MSRP 16.

Družba ocenjuje, da knjigovodska vrednost finančnih obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim

institucijam, ustreza tržni vrednosti, zato jih za namene solventnosti ne prevrednoti.

c) Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov

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

Za namene solventnosti družba v postavko prerazvrsti obveznosti do zavarovalcev za zneske odškodnin in obveznosti iz naslova preplačil zavarovalnih premij (iz postavke zavarovalno-tehnične rezervacije). Razlika iz prerazvrstitve na 31.12.2025 znaša 1.570 tisoč EUR.

d) Obveznosti iz naslova pozavarovanja

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

Za namene solventnosti družba v postavko prerazvrsti obveznosti za pozavarovalno premijo (iz postavke izterljivi zneski iz pozavarovanj). Razlika iz prerazvrstitve na 31.12.2025 znaša 250 tisoč EUR.

e) Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)

V postavki obveznosti za dejavnost, ne za zavarovanje, družba izkazuje obveznosti do dobaviteljev, do zaposlenih, do države, pasivne časovne razmejitev in preostale obveznosti. Za namene računovodskih izkazov se pripoznajo v obračunanih zneskih, na podlagi verodostojnih listin.

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

f) Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje

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

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

D.4 Alternativne metode vrednotenja

Družba ne uporablja alternativnih metod vrednotenja.

D.5 Druge informacije

Družba v povezavi z vrednotenjem nima drugih pomembnih informacij.

E. Upravljanje kapitala

E.1 Lastna sredstva

E.1.1 Načela upravljanja lastnih sredstev

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

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

a) Zagotavljanje kapitalске ustreznosti

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

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

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

b) Dividendna politika

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

zahtevanega solventnostnega kapitala predpisanega s strategijo prevzemanja tveganj.

c) Spremljanje kapitalске ustreznosti in zadolžitve

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

E.1.2 Informacije o strukturi lastnih sredstev

Na 31.12.2025 ima družba 112.902 tisoč EUR razpoložljivih in primernih lastnih sredstev za izpolnjevanje zahtevanega solventnostnega kapitala in zahtevanega minimalnega kapitala. Lastna sredstva v celoti in brez omejitev izpolnjujejo merila prvega kakovostnega razreda²³. Osnovna lastna sredstva so pri tem sestavljena iz navadnih delnic, vplačanega presežka kapitala v zvezi z navadnimi delnicami in uskladitvene rezerve. Družba nima odbitkov od osnovnih lastnih sredstev, pomožnih lastnih sredstev, niti postavk osnovnih lastnih sredstev, za katere bi veljale prehodne ureditve zakonodaje. Družba na dan 31.12.2025 ne izkazuje prilagoditev za druge postavke v skladu z ZZavar-1. Glede na 31.12.2024 se struktura in kakovost lastnih sredstev nista spremenili. Obseg lastnih sredstev se je povečal na račun večjega presežka sredstev nad obveznostmi.

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

	31.12.2025	31.12.2024	Sprememba
Skupna osnovna lastna sredstva	112.902	97.505	15.397
Navadne delnice	7.044	7.044	0
Vplačani presežek kapitala	59	59	0
Uskladitvena rezerva	105.799	90.402	15.397
od tega presežek sredstev nad obveznostmi	125.835	107.541	18.294
od tega predvidljive dividende	-12.933	-10.036	-2.897
od tega druge postavke osnovnih lastnih sredstev	7.103	7.103	0
Skupna razpoložljiva in primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR in MCR	112.902	97.505	15.397

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

Na 31.12.2025 ima družba 74.949 tisoč EUR skupnega kapitala, kot prikazanega v računovodskih izkazih po MSRP. Sestavljen je iz osnovnega kapitala,

kapitalskih rezerv in uskladitvene rezerve²⁴.

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

37.953 tisoč EUR izhaja iz prevrednotenja bilance stanja za namene solventnosti (50.887 tisoč EUR) ter iz obravnave predvidljivih dividend (-12.933 tisoč EUR), ki sicer v vrednotenju kapitala za računovodske izkaze po MSRP niso zajete kot odbitna postavka.

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

	31.12.2025	31.12.2024
Kapital v skladu z MSRP	74.949	70.701
Razlika pri vrednotenju sredstev	-4.546	-3.212
Razlika pri vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij	73.039	53.324
Razlika pri vrednotenju drugih obveznosti	-17.606	-13.272
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	-12.933	-10.036
Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje SCR	112.902	97.505

²³ Lastna sredstva so v vsakem v vsakem trenutku na voljo za pokrivanje izgub (stalna razpoložljivost), ob morebitnem prenehanju družbe pa so na voljo imetniku šele po tem, ko so izpolnjene oziroma poplačane vse druge obveznosti družbe. Pri tem se upošteva, ali ima postavka lastnih sredstev rok zapadlosti, ali je potrjena odsotnost spodbud za plačilo in ali je postavka prosta obremenitev.

²⁴ Rezerve iz dobička, akumulirani drugi vseobsegajoči donos, druge rezerve, preneseni čisti poslovni izid preteklih let in čisti poslovni izid poslovnega leta

E.2 Zahtevani solventnosti kapital in zahtevani minimalni kapital

E.2.1 Podrobnejši prikaz zahtevanega solventnostnega kapitala

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

V obravnavanem obdobju so najbolj predmetne spremembe kapitalskih zahtev za:

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

Na 31.12.2025 znaša količnik med primernimi lastnimi sredstvi in SCR 218%. Količnik se je v obdobju poročanja povečal za 3 odstotne točke.

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

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

	31.12.2025	31.12.2024	Sprememba
Tržno tveganje	37.440	33.893	3.547
Tveganje neplačila nasprotne stranke	560	242	319
Tveganje življenjskih zavarovanj	30.302	25.474	4.829
Tveganje zdravstvenih zavarovanj	5.188	4.456	732
Razpršenost	-17.718	-15.185	-2.533
Osnovni zahtevani solventnostni kapital (BSCR)	55.773	48.880	6.893
Operativno tveganje	2.461	2.183	278
Prilagoditev za ZTR	-105	-107	2
Prilagoditev za odložene davke	-6.394	-5.605	-789
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	51.735	45.351	6.384

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

	31.12.2025	31.12.2024	Sprememba
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	112.902	97.505	15.397
SCR	51.735	45.351	6.384
Količnik med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	218%	215%	3 o.t.

E.2.2 Podrobnejši prikaz zahtevanega minimalnega kapitala

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

kosmata obračunana premija za vrsti poslovanja 1 in 2 ne presega 10% celotne kosmate obračunane premije v obdobju poročanja, družba v izračunu zahtevanega minimalnega kapitala za absolutni prag (AMCR) uporablja absolutni prag za življenjska zavarovanja²⁵, tj. 4.000 tisoč EUR.

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

vsota komponente linearne formule za obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj $MCR_{(linear, nl)}$ in komponente linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj $MCR_{(linear, l)}$.

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

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

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

Preglednica 25: Minimalni zahtevani kapital (tisoč EUR)

	31.12.2025	31.12.2024	Sprememba
Združeni MCR	12.934	11.338	1.596
Linearni MCR	11.952	11.071	881
$MCR_{(linear, nl)}$	753	526	227
$MCR_{(linear, l)}$	11.199	10.545	654
Zgornja meja MCR	23.281	20.408	2.873
Spodnja meja MCR	12.934	11.338	1.596
AMCR	4.000	4.000	0
MCR	12.934	11.338	1.596

Na 31.12.2025 znaša količnik med primernimi lastnimi sredstvi in MCR

873%. Količnik se je v obdobju poročanja povečal za 13 odstotnih točk.

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

	31.12.2025	31.12.2024	Sprememba
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	112.902	97.505	15.397
MCR	12.934	11.338	1.596
Količnik med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	873%	860%	13 o.t.

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

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

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

Družba pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala ne uporablja notranjega modela.

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

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

E.6 Druge informacije

Družba v zvezi z upravljanjem kapitala nima drugih pomembnih informacij.

²⁵ Člen 253(2) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35



Priloge

Izbrane predloge kvantitativnega
poročanja na stanje 31.12.2025

Priloga 1: Bilanca stanja (S.02.01.02)

		Vrednost po Solventnosti II
Sredstva		C0010
Dobro ime	R0010	
Odloženi stroški pridobitve	R0020	
Neopredmetena sredstva	R0030	
Odložene terjatve za davek	R0040	1.433
Presežek iz naslova pokojninskih shem	R0050	
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	R0060	1.455
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	R0070	265.620
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	R0090	
Lastniški vrednostni papirji	R0100	17.821
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	R0110	17.821
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	R0120	
Obveznice	R0130	244.296
Državne obveznice	R0140	101.116
Podjetniške obveznice	R0150	143.180
Strukturirani vrednostni papirji	R0160	
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	R0170	
Kolektivni naložbeni podjemi	R0180	1.039
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	R0200	2.464
Druge naložbe	R0210	
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	R0220	645.905
Kreditni in hipoteke	R0230	
Kreditni, vezani na police	R0240	
Kreditni in hipoteke posameznikom	R0250	
Drugi kreditni in hipoteke	R0260	
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	R0270	-4.704
neživljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	R0280	-15
neživljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	R0290	
zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	R0300	-15
življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0310	-4.670
zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	R0320	-6
življenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0330	-4.664
življenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0340	-19
Depoziti pri cedentih	R0350	
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	R0360	241
Terjatve iz naslova pozavarovanj	R0370	34
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0380	1.344
Lastne delnice (v posesti neposredno)	R0390	

		Vrednost po Solventnosti II
Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lastnih sredstev ali ustanovnim kapitalom, ki je bil vpoklican in še ni vplačan	R0400	
Denar in denarni ustrezniki	R0410	2.449
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0420	209
Sredstva skupaj	R0500	913.986

		Vrednost po Solventnosti II
Obveznosti		C0010
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživiljenjska zavarovanja	R0510	2.007
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživiljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	R0520	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0530	
Najboljša ocena	R0540	
Marža za tveganje	R0550	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživiljenjskim)	R0560	2.007
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0570	
Najboljša ocena	R0580	1.296
Marža za tveganje	R0590	711
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0600	171.805
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	R0610	-263
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0620	
Najboljša ocena	R0630	-322
Marža za tveganje	R0640	59
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0650	172.068
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0660	
Najboljša ocena	R0670	169.946
Marža za tveganje	R0680	2.122
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	R0690	587.839
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0700	
Najboljša ocena	R0710	583.813
Marža za tveganje	R0720	4.026
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	R0730	
Pogojne obveznosti	R0740	
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0750	346
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	R0760	
Depoziti pozavarovateljev	R0770	
Odložene obveznosti za davek	R0780	19.052
Izvedeni finančni instrumenti	R0790	
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	R0800	
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	R0810	822
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	R0820	1.635
Obveznosti iz naslova pozavarovanj	R0830	250
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0840	1.727
Podrejene obveznosti	R0850	
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	R0860	
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	R0870	
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	R0880	2.667
Obveznosti skupaj	R0900	788.151
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000	125.835

	Vrsta poslovanja za: obveznosti iz življenjskih zavarovanj						Obveznosti iz življenjskih pozavarovanj			Skupaj
	Zdravstveno zavarovanje	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	Druga življenjska zavarovanja	Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Zdravstveno pozavarovanje	Življenjsko pozavarovanje		
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300	
Obračunane premije										
bruto	R1410	484	6.262	94.104	20.384				121.234	
delež pozavarovateljev	R1420	1	67	5	690				763	
neto	R1500	483	6.195	94.099	19.694				120.471	
Prihodki od premije										
bruto	R1510	471	6.266	94.102	20.343				121.182	
delež pozavarovateljev	R1520	1	67	5	681				754	
neto	R1600	470	6.199	94.097	19.662				120.428	
Odhodki za škode										
bruto	R1610	113	24.134	30.144	6.799				61.190	
delež pozavarovateljev	R1620	0	32	2	192				226	
neto	R1700	113	24.102	30.142	6.607				60.964	
Odhodki	R1900	162	1.250	8.169	6.815				16.396	
Drugi odhodki	R2510								1.802	
Odhodki skupaj	R2600								18.198	
Skupni znesek odkupov	R2700	0	22.612	25.927	4.566				53.105	

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

		Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja				Druga življenjska zavarovanja			Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Sprejeto pozavarovanje	Zdravstveno zavarovanje (neposredni posli)						Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Zdravstveno pozavarovanje (sprejeto pozavarovanje)	Skupaj (zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim)
		Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi		Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi				Skupaj (življenjska zavarovanja razen zdravstvenih, vključno z na enoto premoženja vezanimi zavarovanji)	Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi						
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080			C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180			
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010																		
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/ namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	R0020																		
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljše ocene in marže za tveganje																			
Najboljša ocena																			
Bruto najboljša ocena	R0030	75.904		583.813			0	94.042			753.759		-322				-322		
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/ namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0080	-107		-19			0	-4.557			-4.683		-6				-6		
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/ namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090	76.011		583.832			0	98.599			758.442		-316				-316		
Marža za tveganje	R0100	425	4.026			1.697					6.148	59					59		
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0200	76.329	587.839			95.739					759.907	-263					-263		

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

Posli na področju neživljenjskih zavarovanj skupaj

Leto nezgode / pogodbeno leto Z0020 1

Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno)
(absolutni znesek)

Razvojno leto

Leto		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	V tekočem letu C0170	Vsota posameznih let (kumulativno) C0180	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110			
Predhodno	R0100											2.578	R0100	0	2.605
N-9	R0160	319	203	10	1	0	-1	0	0	0	0		R0160	0	531
N-8	R0170	594	233	14	14	3	0	0	0	0			R0170	0	859
N-7	R0180	677	367	116	12	5	4	0	20				R0180	20	1.200
N-6	R0190	556	248	49	36	12	1	1					R0190	1	902
N-5	R0200	485	297	119	11	0	3						R0200	3	915
N-4	R0210	483	272	56	20	0							R0210	0	831
N-3	R0220	428	459	64	29								R0220	29	981
N-2	R0230	455	271	59									R0230	59	785
N-1	R0240	624	323										R0240	323	947
N	R0250	741											R0250	741	741
	Skupaj												R0260	1.176	11.299

Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij
(absolutni znesek)

Razvojno leto

Leto		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	Konec leta (diskontirani podatki) C0360	
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		
Predhodno	R0100												R0100	0
N-9	R0160												R0160	0
N-8	R0170												R0170	0
N-7	R0180												R0180	0
N-6	R0190												R0190	0
N-5	R0200												R0200	0
N-4	R0210					4							R0210	4
N-3	R0220				6								R0220	6
N-2	R0230			31									R0230	31
N-1	R0240		137										R0240	135
N	R0250	979											R0250	962
	Skupaj												R0260	1.139

Priloga 6: Lastna sredstva (S.23.01.01)

		Skupaj	Stopnja 1 – postavke brez omejitev	Stopnja 1 – postavke z omejitvami	Stopnja 2	Stopnja 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Osnovna lastna sredstva pred odbitkom za udeležbe v drugih subjektih finančnega sektorja, kot je predvideno v členu 68 Delegirane uredbe (EU) 2015/35						
Navadne delnice (skupaj z lastnimi delnicami)	R0010	7.044	7.044			
Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami	R0030	59	59			
Ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti	R0040					
Sredstva na podrejenih računih članov družbe za vzajemno zavarovanje	R0050					
Presežek sredstev	R0070					
Prednostne delnice	R0090					
Vplačani presežek kapitala v zvezi s prednostnimi delnicami	R0110					
Uskladitvene rezerve	R0130	105.799	105.799			
Podrejene obveznosti	R0140					
Znesek neto odloženih terjatev za davek	R0160					
Druge postavke lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj	R0180					
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladitvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva v skladu s Solventnostjo II						
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladitvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva v skladu s Solventnostjo II	R0220					
Odbitki						
Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah	R0230					
Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih	R0290	112.902	112.902			
Pomožna lastna sredstva						
Nevplačane in nevpoklicane navadne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0300					
Nevplačan in nevpoklican ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0310					
Nevplačane in nevpoklicane prednostne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0320					
Pravno zavezujoča zaveza vpisa in plačila podrejenih obveznosti na zahtevo	R0330					
Akreditivi in jamstva v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	R0340					
Akreditivi in jamstva, razen tistih v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	R0350					
Pozivi članom za dodatne prispevke v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0360					
Pozivi članom za dodatne prispevke, razen tistih v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0370					
Druge pomožna lastna sredstva	R0390					

		Skupaj	Stopnja 1 – postavke brez omejitev	Stopnja 1 – postavke z omejitvami	Stopnja 2	Stopnja 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Skupaj pomožna lastna sredstva	R0400					
Razpoložljiva in primerna lastna sredstva						
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0500	112.902	112.902			
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0510	112.902	112.902			
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0540	112.902	112.902			
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0550	112.902	112.902			
SCR	R0580	51.735				
MCR	R0600	12.934				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	R0620	2,18				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	R0640	8,73				
C0060						
Uskladitvene rezerve						
Presežek sredstev nad obveznostmi	R0700	125.835				
Lastne delnice (v posesti neposredno in posredno)	R0710					
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	R0720	12.933				
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	R0730	7.103				
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladitvenih prilagoditev in omejenimi skladi	R0740					
Uskladitvene rezerve	R0760	105.799				
Pričakovani dobički						
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja	R0770	39.814				
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – neživljenjska zavarovanja	R0780	840				
Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	R0790	40.654				

Priloga 7: Zahtevani solventnostni kapital (S.25.01.21)

		Bruto zahtevani solventnostni kapital	Za podjetje specifični parametri	Poenostavitve
		C0110	C0090	C0120
Tržno tveganje	R0010	37.440		
Tveganje neplačila nasprotne stranke	R0020	560		
Tveganje življenjskih zavarovanj	R0030	30.302		
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	R0040	5.188		
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	R0050	0		
Razpršenost	R0060	-17.718		
Tveganje neopredmetenih sredstev	R0070	0		
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	R0100	55.773		
Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala		C0100		
Operativno tveganje	R0130	2.461		
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0140	-105		
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	R0150	-6.394		
Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4 Direktive 2003/41/ES	R0160	0		
Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalnega pribitka	R0200	51.735		
Že določen kapitalni pribitek	R0210	0		
Zahtevani solventnostni kapital	R0220	51.735		
Druge informacije o SCR				
Kapitalske zahteve za podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki temelji na trajanju	R0400			
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za preostali del	R0410	51.735		
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za omejene sklade	R0420			
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za portfelje uskladištenih prilagoditev	R0430			
Učinki razpršenosti zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov za potrebe člena 304	R0440			

Priloga 8: Zahtevani minimalni kapital (S.28.02.01)

Komponenta linearne formule za obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj in pozavarovanj	R0010	Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj Rezultat MCR _(INL,NI)	Dejavnosti življenjskih zavarovanj Rezultat MCR _(INLI)
		C0010	C0020
		753	
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje za stroške zdravljenja			
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka			
Nezgodno zavarovanje in nezgodno proporcionalno pozavarovanje zaposlenih			
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti			
Drugo zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje motornih vozil			
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje ter proporcionalno pozavarovanje			
Požarno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje ter zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju			
Splošno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje odgovornosti			
Kreditno in kavcijsko zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje			
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka			
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje pomoči			
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje različnih finančnih izgub			
Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje			
Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti			
Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje			
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje			

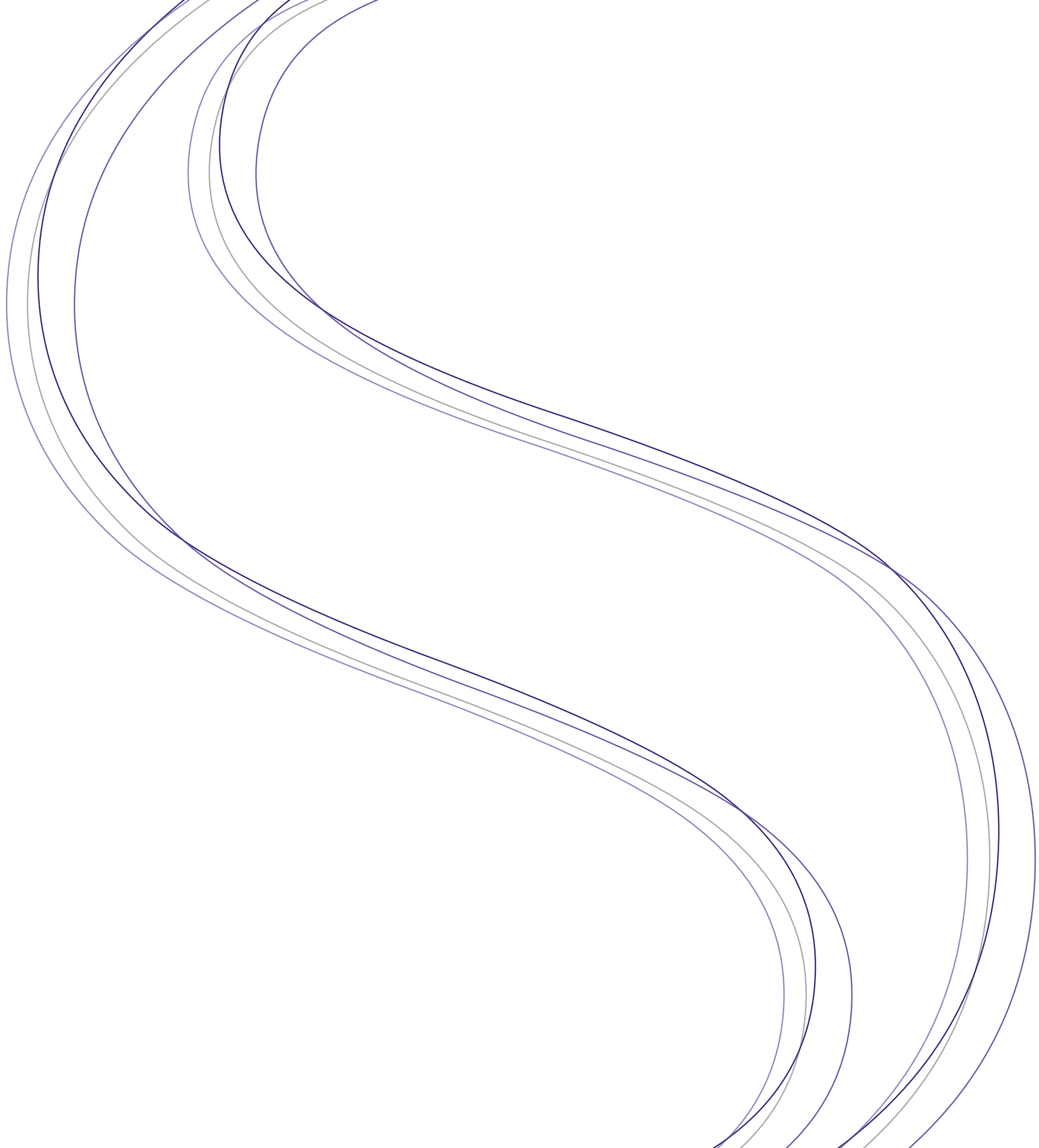
Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj		Dejavnosti življenjskih zavarovanj	
Neto (brez pozavarovanja/ namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih	Neto (brez pozavarovanja/ namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih
C0030	C0040	C0050	C0060
R0020	188	1.672	
R0030	1.122	6.101	
R0040			
R0050			
R0060			
R0070			
R0080			
R0090			
R0100			
R0110			
R0120			
R0130			
R0140			
R0150			
R0160			
R0170			



Komponenta linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj in pozavarovanj	R0200	Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj Rezultat MCR _(L,NL)	Dejavnosti življenjskih zavarovanj Rezultat MCR _(L,L)
		C0070	C0080
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – zajamčena upravičenja			
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – prihodnja diskrecijska upravičenja			
Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja			
Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj			
Skupni rizični kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja			11.199
Izračun skupnega minimalnega zahtevanega kapitala (MCR)			
		C0130	
Linearni MCR	R0300	11.952	
SCR	R0310	51.735	
Zgornja meja MCR	R0320	23.281	
Spodnja meja MCR	R0330	12.934	
Kombinirani MCR	R0340	12.934	
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR	R0350	4.000	
		C0130	
Zahtevani minimalni kapital	R0400	12.934	
Izračun teoretičnega MCR za neživljenjska in življenjska zavarovanja			
		Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
		C0140	C0150
Teoretični linearni MCR	R0500	753	11.199
Teoretični SCR brez pribitka (letni ali zadnji izračun)	R0510	3.546	52.740
Zgornja meja teoretičnega MCR	R0520	1.596	23.733
Spodnja meja teoretičnega MCR	R0530	887	13.185
Teoretični kombinirani MCR	R0540	887	13.185
Absolutna spodnja meja (prag) teoretičnega MCR	R0550	0	4.000
Teoretični MCR	R0560	887	13.185



Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj		Dejavnosti življenjskih zavarovanj	
Neto (brez pozavarovanja/ namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja/ namenskih družb) skupni rizični kapital	Neto (brez pozavarovanja/ namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja/ namenskih družb) skupni rizični kapital
C0090	C0100	C0110	C0120
		75.641	
		370	
		583.832	
		98.283	
R0210			
R0220			
R0230			
R0240			
R0250			3.241.266



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