

Poročilo o solventnosti
in finančnem položaju
za poslovno leto 2020

Vita, življenjska zavarovalnica, d.d.





Poročilo o solventnosti
in finančnem položaju
za poslovno leto 2020

Vita, življenjska zavarovalnica, d.d.

Zelo življenjska
zavarovalnica

Kazalo

Povzetek	6
A. Poslovanje in uspešnost	8
A.1 Poslovanje	8
A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj	10
A.3 Naložbeni rezultati	12
A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih	14
A.5 Druge informacije	14
B. Sistem Upravljanja	16
B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja	16
B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti	22
B.3 Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganj in solventnosti	23
B.4 Sistem notranjega nadzora	27
B.5 Funkcija notranje revizije	28
B.6 Aktuarska funkcija	29
B.7 Zunanje izvajanje	30
B.8 Druge informacije	30
C. Profil tveganja	32
C.1 Zavarovalno tveganje	33
C.2 Tržno tveganje	36
C.3 Kreditno tveganje	38
C.4 Likvidnostno tveganje	38
C.5 Operativno tveganje	38
C.6 Druga pomembna tveganja	39
C.7 Druge informacije	39
D. Vrednotenje za namene solventnosti	44
D.1 Sredstva	44
D.2 Zavarovalno-tehnične rezervacije	47
D.3 Druge obveznosti	50
D.4 Alternativne metode vrednotenja	51
D.5 Druge informacije	51
E. Upravljanje kapitala	52
E.1 Lastna sredstva	52
E.2 Zahtevani solventnosti kapital in zahtevani minimalni kapital	53
E.3 Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju, pri izračunu zahtevnega solventnostnega kapitala	55
E.4 Razlika med standardno formulo in kakršnim koli uporabljenim notranjim modelom	55
E.5 Neskladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in zahtevanim solventnostnim kapitalom	55
E.6 Druge informacije	55

Priloge: Izbrane predloge kvantitativnega poročanja na stanje 31.12.2020	57
Priloga 1: Bilanca stanja (S.02.01.02)	58
Priloga 2: Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja (S.05.01.02)	62
Priloga 3: Zavarovalno-tehnične rezervacije za SLT življenjska in zdravstvena zavarovanja (S.12.01.02)	66
Priloga 4: Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživljenjska zavarovanja (S.17.01.02)	68
Priloga 5: Zavarovalni zahtevki iz neživljenjskih zavarovanj (S.19.01.21)	70
Priloga 6: Lastna sredstva (S.23.01.01)	72
Priloga 7: Zahtevani solventnostni kapital (S.25.01.21)	74
Priloga 8: Zahtevani minimalni kapital (S.28.02.01)	76

Povzetek

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

Zavarovalnica 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 zavarovalnice integrirane ključne funkcije upravljanja (funkcija upravljanja tveganj, funkcija spremljanja skladnosti, funkcija notranje revizije in aktuarska funkcija);
- strategijo, pisna pravila, procese in postopke upravljanja tveganj in
- ukrepe za zagotovitev rednega in stalnega poslovanja.

Zavarovalnica preko vzpostavljenih postopkov ocenjevanja usposobljenosti in primernosti zagotavlja, da osebe, ki vodijo ali nadzirajo zavarovalnico, izpolnjujejo zahteve glede sposobnosti in primernosti, kar pomeni, da so njihova

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

Zavarovalnica Vita kot ponudnik in NLB kot zavarovalni posrednik oziroma zavarovalni zastopnik sta tudi v letu 2020 zasedala vodilno mesto na področju bančnega zavarovalništva. V letu 2020 smo obračunali za 77.237 tisoč EUR kosmate zavarovalne premije, kar je za 7.248 tisoč EUR oz. 9% manj v primerjavi z letom prej. V primerjavi z letom 2019 smo uspeli povečati delež zavarovanj z naložbenim tveganjem, v zavarovanja z zajamčenim donosom pa so se natekale le premije iz naslova starih polic, kar je imelo za posledico nekoliko nižjo skupno obračunano premijo. V segmentu neživljenjskih zavarovanj je bila skupna premija v primerjavi z letom 2019 nekoliko nižja, kar je posledica nižje prodaje zdravstvenih zavarovanj z medicinsko asistenco v tujini zaradi pandemije covid-19. V segmentu življenjskih zavarovanj so večji delež k rasti prispevala življenjska zavarovanja vezana na enote investicijskih skladov. Obračunani kosmati zneski škod so v letu 2020 znašali 29.314 tisoč EUR in so glede na predhodno obdobje višji za 8%. Čisti zneski škod in sprememba škodnih rezervacij so v letu 2020 znašali 27.903 tisoč EUR in so glede na predhodno obdobje višji za 3%.

Konec leta 2020 je bilančna vsota zavarovalnice znašala 603.722 tisoč EUR, kar je 8% povečanje v primerjavi s koncem leta 2019. Zavarovalnica je ohranila visoko dobičkonosnost poslovanja in dosegla čisti dobiček v višini 8.671 tisoč EUR, ki je bil za 4% nižji v primerjavi s predhodnim letom. Povečanje bilančne vsote in ohranitev dobičkonosnosti poslovanja v letu

2020 je predvsem posledica povečanja vrednosti finančnih naložb zaradi znižanja obrestnih mer na trgu dolžniških finančnih instrumentov ter zbrane nove premije. Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje so se v letu 2020 povečale za 34.925 tisoč EUR, kar je v pretežni meri posledica vplačil v produkte. Sprememba vrednosti naložb, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje je bila v letu 2020 negativna, posledično je zavarovalnica iz tega naslova zabeležila odhodke v višini 962 tisoč EUR. Neto finančni prihodki ostalih naložb so znašali 10.022 tisoč EUR in so bili za 11% nižji kot v preteklem letu, kar je posledica zapadanja naložb v dolžniške vrednostne papirje z višjimi donosnostmi.

Profil tveganja zavarovalnice je določen s portfeljem zavarovalnih obveznosti, portfeljem finančnih naložb, sistemom upravljanja in splošnim okoljem, v katerem zavarovalnica posluje. Najbolj se profil tveganja odraža v sestavi in obsegu zahtevanega solventnostnega kapitala. Največji delež zahtevanega solventnostnega kapitala zavarovalnice Vita predstavlja modul tržnega tveganja, po prispevku pa mu sledijo moduli tveganja iz pogodb življenjskega zavarovanja, tveganja iz pogodb zdravstvenega zavarovanja, operativnega tveganja ter tveganja neplačila nasprotne stranke.

V poslovnem letu 2020 sta bili najbolj predmetni spremembi zahtevanega solventnostnega kapitala za tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja ter zahtevanega solventnostnega kapitala za tveganje iz pogodb zdravstvenega zavarovanja, ki sta se povečala predvsem zaradi razvoja ter rasti portfelja. Zaradi harmonizacije s pristopom obvladujoče družbe je zavarovalnica na 31.12.2020 pripoznala tudi prilagoditev za absorpcijsko zmožnost odloženih davkov, ki predmetno znižuje zahtevani solventnostni kapital.

V okviru spremljave strateških tveganj smo zaznali povečano volatilitnost produkcije novega posla zaradi epidemije covid-19, vseeno pa je zavarovalnica izpolnila zastavljeni prodajni in finančni načrt za leto 2020. Omejitve gibanja prebivalstva so negativno vplivale predvsem na prodajo zdravstvenih zavarovanj z asistenco v tujini. V preteklem letu sicer ni prišlo do materialnega povečanja tveganja ugleda ter tveganja pravnega oziroma regulatornega okolja.

V okviru prevrednotenja za namene solventnosti največji vpliv na strani sredstev predstavlja prevrednotenje obveznic v posesti do zapadlosti na tržno vrednost, sledijo prevrednotenje izterljivih zneskov iz pozavarovanj, odloženih terjatev za davek ter neopredmetenih osnovnih sredstev. 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. Vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij se je v obdobju poročanja povečala, kar je predvsem posledica novega posla.

V obdobju poročanja se struktura in kakovost lastnih sredstev zavarovalnice nista spremenili. Obseg lastnih sredstev se je povečal na račun večjega presežka sredstev nad obveznostmi in nižjih predvidljivih dividend. Na 31.12.2020 znaša količnik med primernimi lastnimi sredstvi in zahtevanim solventnostnim kapitalom 212%, količnik med primernimi lastnimi sredstvi in zahtevanim minimalnim kapitalom pa 735%. Solventnostni količnik se je v obdobju poročanja povečal za 30 odstotnih točk, količnik pokritosti minimalnega kapitala pa za 9 odstotnih točk.

A. Poslovanje in uspešnost

A.1 Poslovanje

A.1.1 Splošne informacije

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

Osnovni kapital družbe na dan 31.12.2020 znaša 7.043.899 EUR in je razdeljen na 1.688 navadnih, imenskih, nematerializiranih kosovnih delnic. Vsaka delnica zagotavlja njenemu imetniku en glas.

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

Zavarovalnica Vita trži svoje storitve preko poslovalnic Nove Ljubljanske banke d.d., ki so razpršene po teritoriju Republike Slovenije, ter preko sodobnih tržnih poti s pomočjo spleta in drugih oblik komuniciranja na daljavo.

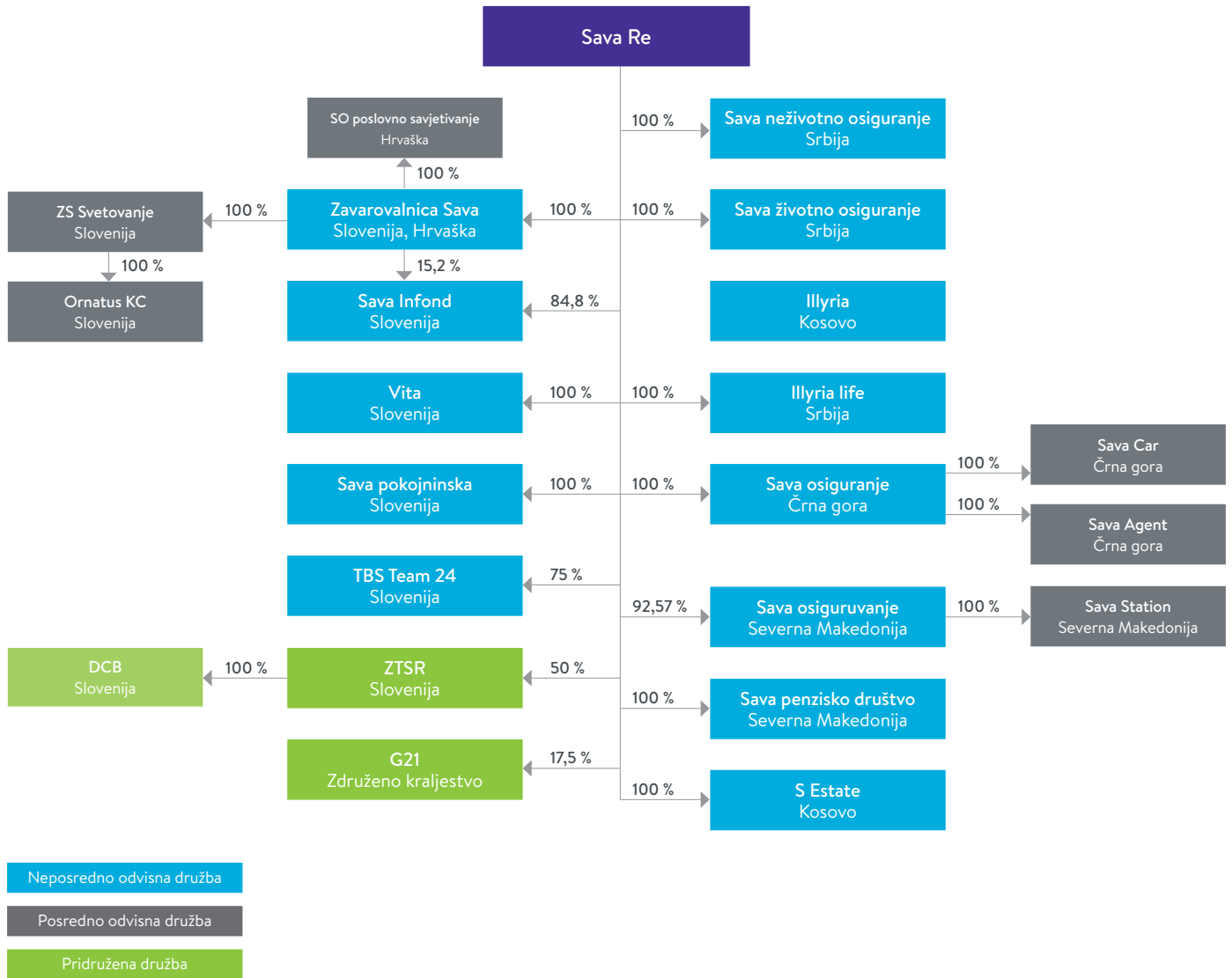
Zavarovalnica Vita si prizadeva za učinkovito sodelovanje z vsemi nadzornimi in drugimi državnimi organi ter za spoštovanje odločitev pristojnih organov. Organ nadzora nad poslovanjem zavarovalnice, ki mu zavarovalnica tudi redno poroča, je Agencija za zavarovalni nadzor, Trg republike 3, 1000 Ljubljana.

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

Skladno z Zakonom o zavarovalništvu (Ur.l. RS št. 93/2015, 9/2019, 49/2020, 102/2020, v nadaljevanju ZZavar-1) je zavarovalnica Vita družba, ki je zavezana k reviziji. S sklepom skupščine z dne 17.9.2020 je bila za revidiranje letnega poročila zavarovalnice za leto 2020, 2021 in 2022 imenovana revizijska družba KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje, d.o.o., Železna cesta 8A, 1000 Ljubljana. Mnenje pooblaščenega revizorja za poslovno leto 2020, ki je del letnega poročila družbe za leto 2020, sta podpisali ga. Barbara Kunc, direktorica KPMG Slovenija, d.o.o. in ga. Metka Sedej, pooblaščenka revizorka.

telefon: +386 1 420 11 80
telefaks: +386 1 420 11 58
e-mail: kpmg.lj@kpmg.si
www: <http://www.kpmg.si>

Slika 1: Prikaz umeščenosti Vite znotraj zavarovalne skupine Sava po stanju na dan 31.12.2020



- Neposredno odvisna družba
- Posredno odvisna družba
- Pridružena družba

Tabela 1: Prikaz lastniške strukture družbe na dan 31.12.2020

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

A.1.2 Pregled poslovanja

Zavarovalnica Vita opravlja zavarovalne posle izključno na ozemlju Republike Slovenije.

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

- premoženjskih zavarovanj in
- življenjskih zavarovanj.

V okviru zavarovalne skupine premoženjskih zavarovanj zavarovalnica Vita trži zavarovalne produkte:

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

V okviru zavarovalne skupine življenjskih zavarovanj zavarovalnica Vita trži zavarovalne produkte:

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

Pregled ponudbe konkurenčnih zavarovalnic in primerjave s produkti zavarovalnice Vita kaže, da zavarovalnica Vita nudi sodobne zavarovalne produkte, s katerimi je konkurenčna na slovenskem trgu, ki je njen edini trg delovanja. Leto 2020 je močno zaznamovala pandemija koronavirusa. Zaradi zaznanih potreb strank smo pri

produktu NLB Vita Tujina od junija dalje za vse stranke brez doplačila zagotavljali kritje stroškov medicinske asistencije ter nujne zdravstvene oskrbe in prevozov tudi v primeru obolenosti za boleznijo covid-19. V prvi polovici leta smo temeljito prenovili nezgodno zavarovanje za otroke in mladino. S poenostavitvijo kritij in večjo preglednostjo zavarovalnin smo strankam zagotovili privlačen in konkurenčen produkt. Prenovo nezgodnih zavarovanj smo nadaljevali še v kasnejših mesecih in v decembru strankam omogočili sklepanje nezgodnih zavarovanj za družinske člane pod ugodnejšimi pogoji. Temu smo priključili še razvoj plačevanja z enotnim plačilnim nalogom in združeno direktno bremenitvijo pri plačilih zavarovalnih premij z istega računa.

Na poslovanje zavarovalnice Vita pomembno vplivajo razmere na kapitalskih trgih, predvsem razpoložljivost donosnosti dolžniških instrumentov, v katere zavarovalnica investira večino sredstev, s katerimi pokriva obveznosti iz naslova zajamčenih donosov. Gibanja na delniških trgih v manjši meri vplivajo na poslovanje zavarovalnice, saj ima zavarovalnica 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 zavarovalnica zaradi usklajenosti sredstev in obveznosti ne prevzema naložbenega tveganja, ampak se morebitne večje spremembe vrednosti odražajo v

spremembi posredniške provizije, ki jo zavarovalnica prejema od upravljavcev investicijskih skladov ter stopnji odkupov in/ali prekinitev tovrstnih zavarovanj.

A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj

Zavarovalnica Vita je v poslovnem letu 2020 obračunala za 77.237 tisoč EUR kosmate zavarovalne premije. Prodaja je bila v primerjavi z enakim obdobjem leta 2019 nižja za 7.248 tisoč EUR oziroma za 9%, kar je posledica prenehanja trženja produkta NLB Naložba Vita Multi, dotlej najbolj prodajanega naložbenega produkta zavarovalnice. Tržni delež Vite na slovenskem trgu življenjskih zavarovanj, brez upoštevanja primarno pokojninskih družb, je na 31.12.2020 znašal 14,7%. Zavarovalnica Vita tako zaseda 4. mesto med klasičnimi življenjskimi zavarovalnicami, brez upoštevanja pokojninskih družb. Zavarovalnica je ohranila visoko dobičkonosnost poslovanja in dosegla čisti dobiček v višini 8.671 tisoč EUR.

Bilančna vsota je konec leta 2020 znašala 603.722 tisoč EUR, vrednost razpoložljivih lastnih sredstev pa 84.235 tisoč EUR.

Tabela 2: Izkaz poslovnega izida (tisoč EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	76.635	83.793
Obračunane kosmate zavarovalne premije	77.237	84.485
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-572	-603
Sprememba prenosnih premij	-30	-88
Prihodki od naložb, od tega	10.477	33.891
Sprememba poštene vrednosti naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	22.635
Drugi zavarovalni prihodki	2.368	1.640
Drugi prihodki	228	115
Čisti odhodki za škode	-27.903	-27.131
Obračunani kosmati zneski škod	-29.314	-27.238
Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	15	451
Sprememba škodnih rezervacij	1.396	-345
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-1.745	-25.582
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-35.042	-43.547
Obratovalni stroški	-10.852	-10.576
Odhodki naložb, od tega	-3.033	-1.055
Sprememba poštene vrednosti naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-962	0
Drugi zavarovalni odhodki	0	0
Drugi odhodki	-513	-550
Poslovni izid pred obdavčitvijo	10.621	10.999
Davek od dohodka	-1.950	-1.980
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	8.671	9.019

Tabela 3: Premije, zahtevki in odhodki iz naslova neživljenjskih zavarovanj (tisoč EUR)

	Vrsta poslovanja: neživljenjska zavarovanja					
	Zavarovanje za stroške zdravljenja		Zavarovanje izpada dohodka		Skupaj	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Obračunane premije						
Bruto	686	939	3.139	3.119	3.825	4.058
Delež pozavarovateljev	0	0	257	278	257	278
Neto	686	939	2.882	2.842	3.568	3.781
Prihodki od premij						
Bruto	758	937	3.058	3.057	3.816	3.994
Delež pozavarovateljev	0	0	257	278	257	278
Neto	758	937	2.801	2.779	3.559	3.716
Odhodki za škode						
Bruto	-23	219	969	1.105	947	1.324
Delež pozavarovateljev	0	0	268	272	268	272
Neto	-23	219	701	833	679	1.052
Odhodki skupaj	311	451	1.332	1.323	1.644	1.774

V letu 2020 je obseg neto obračunanih premij iz naslova neživljenjskih zavarovanj dosegel 3.568 tisoč EUR, kar je 213 tisoč EUR oz. 6% manj od vrednosti neto obračunanih premij v predhodnem letu. Največ, 2.882 tisoč EUR se jih nanaša na zavarovanje izpada dohodka. Skupne

neto nastale škode v letu 2020 znašajo 679 tisoč EUR, med tem ko so v letu 2019 znašale 1.052 tisoč EUR. Pri tem se jih v obeh opazovanih časovnih obdobjih večina nanaša na zavarovanje izpada dohodka. Realizirani stroški v letu 2020 so znašali 1.644 tisoč EUR in so skladni z

nižjo premijo lanskega leta, večina pa se jih nanaša na zavarovanje izpada dohodka. Skupna zaslužena premija v obeh opazovanih časovnih obdobjih presega skupni znesek nastalih škod in realiziranih stroškov.

Tabela 4: Premije, zahtevki in odhodki iz naslova življenjskih zavarovanj (tisoč EUR)

	Vrsta poslovanja: življenjska zavarovanja							
	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku		Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja		Druga življenjska zavarovanja		Skupaj	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Obračunane premije								
Bruto	12.940	14.541	46.666	57.447	13.807	8.438	73.412	80.426
Delež pozavarovateljev	94	98	6	5	215	222	315	325
Neto	12.846	14.443	46.660	57.442	13.592	8.216	73.098	80.101
Prihodki od premij								
Bruto	12.946	14.547	46.663	57.442	13.782	8.414	73.391	80.403
Delež pozavarovateljev	94	98	6	5	215	222	315	325
Neto	12.852	14.448	46.658	57.437	13.567	8.191	73.076	80.076
Odhodki za škode								
Bruto	13.329	11.325	8.346	14.576	5.352	704	27.026	26.605
Delež pozavarovateljev	-90	10	-17	1	-146	165	-252	176
Neto	13.418	11.315	8.363	14.575	5.497	540	27.279	26.430
Odhodki skupaj	1.543	1.501	3.845	4.070	3.770	3.262	9.158	8.833

V segmentu življenjskih zavarovanj je v letu 2020 znesek neto obračunanih premij dosegel 73.098 tisoč EUR, od tega največ (46.660 tisoč EUR) življenjska zavarovanja vezana na enote premoženja (t.i. unit-linked naložbena življenjska zavarovanja). Neto obračunana premija v skupini ostalih življenjskih zavarovanj se je v letu 2020 povešala zaradi prerazporeditve zajamčenega dela hibridnih produktov¹, posledično se je malo zmanjšala v skupini življenjskih zavarovanj vezanih na indeks ali enoto premoženja. Skupne neto nastale škode v letu 2020 znašajo 27.279 tisoč EUR, med tem ko so v letu 2019 znašale 26.430 tisoč EUR. Pri tem se jih v letu 2020 največ nanaša na življenjska zavarovanja z udeležbo pri dobički, sledijo

življenjska zavarovanja vezanih na enoto premoženja, najmanj nastalih škod pa zavarovalnica beleži v skupini ostalih življenjskih zavarovanj. So se pa škode v skupini ostalih življenjskih zavarovanj povešale v primerjavi s preteklim obdobjem zaradi prerazporeditve zajamčenega dela hibridnih produktov. Znesek stroškov v letu 2020 je dosegel 9.158 tisoč EUR, kar je nekoliko več kot v predhodnem letu (8.833 tisoč EUR), pri čemer se jih v obeh opazovanih obdobjih največ nanaša na življenjska zavarovanja vezana na enote premoženja. Skupna zaslužena premija v obeh opazovanih časovnih obdobjih presega skupni znesek nastalih škod in realiziranih stroškov.

Zavarovalnica 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 znašal 8.407 tisoč EUR.

Čisti nerealizirani donosi naložb Registra sredstev naložbenega tveganja so bili v letu 2020 negativni, kar je posledica negativnih dogodkov na kapitalskih trgih. Neto odhodki naložb Registra sredstev naložbenega tveganja so v letu 2020 znašali 962 tisoč EUR.

¹ Zavarovanja vezana na indeks ali enoto premoženja z zajamčenim delom: NLB Naložba Vita Multi, NLB Naložba Vita Multi Senior, NLB Vita Varčevanje + in NLB Vita Varčevanje + Senior

A.3.1 Prihodki in odhodki od naložb

Tabela 5: Prihodki od naložb (tisoč EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Prihodki od dividend	874	1.029
delnice	874	1.029
Prihodki za obresti	8.127	8.204
dolžniški vrednostni papirji	8.118	8.200
depoziti	0	0
denar in denarni ustrezniki	9	4
Prihodki od tečajnih razlik	20	40
denar in denarni ustrezniki	20	40
Dobički pri odtujitvah naložb	1.393	1.970
delnice	1.393	1.934
dolžniški vrednostni papirji	0	36
Drugi prihodki od naložb	62	13
delnice	62	13
Positivna sprememba poštene vrednosti naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	22.635
deleži v investicijskih skladih	0	22.635
Skupaj prihodki od naložb	10.477	33.891

Tabela 6: Odhodki od naložb (tisoč EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Odhodki od slabitve naložb	-455	-301
delnice	-455	-301
Odhodki za obresti	-4	-35
oprema v finančnem najemu	-4	-35
Odhodki od tečajnih razlik	-68	-35
denar in denarni ustrezniki	-68	-35
Izgube pri odtujitvah naložb	-1.413	-543
delnice	-1.413	-177
dolžniški vrednostni papirji	0	-366
Drugi finančni odhodki	-130	-140
delnice	-130	-140
deleži v investicijskih skladih	0	0
Negativna sprememba poštene vrednosti naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-962	0
deleži v investicijskih skladih	-962	0
Skupaj odhodki od naložb	-3.033	-1.055

Tabela 7: Neto naložbeni rezultat (tisoč EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Prihodki od naložb	10.477	33.891
Odhodki od naložb	-3.033	-1.055
Neto naložbeni rezultat	7.444	32.836

Zavarovalnica je v letu 2020 zabeležila skupne neto prihodke od naložb v višini 7.444 tisoč EUR, kar je 25.392 tisoč EUR manj v primerjavi s predhodnim letom. Znižanje neto prihodkov je v glavni meri posledica negativne spremembe vrednosti naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (23.597 tisoč EUR manj v primerjavi z letom 2019). Brez upoštevanja naložb Registra sredstev naložbenega tveganja, so bili neto prihodki od naložb v primerjavi s predhodnim letom nižji za 1.794 tisoč EUR.

Prihodki od dividend so v letu 2020 znašali 874 tisoč EUR, in so bili v primerjavi s predhodnim letom nižji za 155 tisoč EUR. Znotraj segmenta prihodkov od naložb so se opazneje znižali še prihodki iz naslova dobičkov pri odtujitvah naložb, ki so znašali 1.393 tisoč EUR (577 tisoč EUR manj glede na leto 2019).

Odhodki od naložb so v letu 2020 dosegli 2.070 tisoč EUR in so bili v primerjavi z letom 2019 višji za 1.016 tisoč EUR. Brez upoštevanja naložb Registra sredstev naložbenega tveganja, so se odhodki od naložb najbolj povišali zaradi izgub pri odtujitvah naložb v lastniške vrednostne papirje in nekoliko višji slabitev naložb (455 tisoč EUR).

A.3.2 Dobički/izgube pripoznani v kapitalu

Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb, razvrščenih v skupino razpoložljivih za prodajo, so nerealizirani dobički ali izgube, ki se pripoznajo v izkazu vseobsegajoče donosa kot sprememba

presežka iz prevrednotenja, ki je ena od postavk kapitala.

Presežek iz prevrednotenja naložb razpoložljivih za prodajo je, ob upoštevanju razmejenih davkov, konec leta 2020 znašal 28.923 tisoč EUR, kar je 2.190 tisoč EUR več kot ob koncu leta 2019 in je zlasti posledica znižanja zahtevanih donosnosti dolžniških naložb, zaradi česar se je povišal presežek iz prevrednotenja teh naložb.

A.3.3 Naložbeni rezultat od naložb v listinjenje

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

A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih

Zavarovalnica razen osnovne zavarovalne dejavnosti ne opravlja drugih dejavnosti in v letu 2020 ni zabeležila izrednih prihodkov ali odhodkov, ki bi materialno vplivali na rezultat družbe (enako tudi v 2019).

A.5 Druge informacije

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

B. Sistem Upravljanja

B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja

B.1.1 Struktura

Institucionalna izhodišča organiziranosti poslovanja zavarovalnice Vita opredeljujeta Zakon o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 93/2015, 9/2019, 49/2020, 102/2020, v nadaljevanju: ZZavar-1) ter Statut zavarovalnice Vita z dne 3.6.2020 (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 uprava, nadzorni svet in skupščina. V zavarovalnici je organiziranih tudi več delovnih teles oz. kolektivnih organov odločanja: Odbor za tveganja, Odbor ALCO, IT odbor ter Odbor za nove produkte in tržne poti, katerih delovanje je podrobneje opisano v naslednjem poglavju. Zavarovalnica ima vzpostavljen ustrezen sistem dokumentiranja odločitev, ki jih sprejemajo organi vodenja in nadzora.

Upošteva se 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) Uprava

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

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

Upravo imenuje in razrešuje nadzorni svet. Skladno s Statutom zavarovalnice so predsednik in člani uprave imenovani za mandatno obdobje 5 let. Predčasno so lahko razrešeni s funkcije v skladu z zakonom in statutom. Član uprave se lahko predčasno odpove svojemu mandatu z odpovednim rokom 3 mesecev. Pristojnosti uprave, njeno odločanje, določila o delovnih organih uprave ter posvetovalnih organih uprave so določeni s Poslovnikom o delu uprave.

Upravo zavarovalnice Vita vodita mag. Irena Prelog, predsednica uprave in mag. Tine Pust, CFA, član uprave. Predsednici uprave je bil mandat podeljen s sklepom nadzornega sveta za obdobje do 17.10.2021, članu uprave pa s sklepom nadzornega sveta za

obdobje do 17.10.2021. Predsednica in član uprave vodita in usmerjata poslovanje zavarovalnice ter sta pristojna za posamezna delovna področja, in sicer predsednica uprave primarno za delovno področje Službe za skladnost poslovanja, kadrovske in splošne zadeve, področje Službe notranje revizije, Službe za upravljanje s tveganji, Sektorja aktuarstva in Sektorja informatike in tehnologije, član uprave pa primarno za delovno področje Sektorja za trženje in prodajo, Sektorja sprejema v zavarovanje in zavarovalnih primerov, Sektorja financ in računovodstva in Službe za strategijo in razvoj. Subsidiarno sta pristojna voditi in usmerjati poslovanje tudi na delovnem

področju, ki primarno ne sodi v njuno pristojnost.

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

- Odbor za tveganja je delovni organ, ki je odgovoren za obravnavo, spremljavo, in poročanje o zavarovalnih, tržnih, kreditnih, likvidnostnih in operativnih tveganj zavarovalnice.
- Odbor ALCO oziroma naložbeni kolegij je delovni organ, ki spremlja razmere na finančnih trgih in analizira stanja, spremembe in trende v bilancah

zavarovalnice ter oblikuje sklepe za naložbe skladne z zakonodajnimi in notranjimi pravili.

- IT odbor je delovni organ, katerega glavna naloga je potrjevanje zahtevkov IT razvoja zavarovalnice 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.

Tabela 8: Delitev odgovornosti članov uprave za posamezna delovna področja

Delovno področje	Neposredna odgovornost	Sekundarna odgovornost
Služba notranje revizije	Irena Prelog	Tine Pust
Služba za skladnost poslovanja, kadrovske in splošne zadeve	Irena Prelog	Tine Pust
Služba za upravljanje s tveganji	Irena Prelog	Tine Pust
Služba za strategijo in razvoj	Tine Pust	Irena Prelog
Sektor za trženje in prodajo	Tine Pust	Irena Prelog
Sektor financ in računovodstva	Tine Pust	Irena Prelog
Sektor aktuarstva	Irena Prelog	Tine Pust
Sektor informatike in tehnologije	Irena Prelog	Tine Pust
Sektor sprejema v zavarovanje in zavarovalnih primerov	Tine Pust	Irena Prelog

b) Nadzorni svet

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

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

Statutom zavarovalnice ter s Poslovnikom o delu nadzornega sveta.

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

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

S spremembo lastništva v kapitalski strukturi zavarovalnice je prišlo do spremembe tudi pri članstvu v nadzornem svetu. Z dnem 3.6.2020 je bil imenovan nadzorni svet s strani novega lastnika zavarovalnice, družbe Pozavarovalnica Sava, d.d.

Tabela 9: Članstvo nadzornega sveta od 3.6.2020 dalje

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

Tabela 10: Članstvo nadzornega sveta do 3.6.2020

Ime in priimek	Vrsta članstva
Johan P. Daemen	Predsednik nadzornega sveta
Jana Benčina Henigman	Namestnica predsednika nadzornega sveta
Nik B. Vincke	Član nadzornega sveta
Blaž Brodnjak	Član nadzornega sveta

c) Skupščina

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

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.

d) Ključne funkcije ter funkcija, s katero zavarovalnica zagotovi pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov

Zavarovalnica ima vzpostavljen učinkovit sistem upravljanja, z vzpostavljenimi in delujočimi ključnimi funkcijami: funkcijo upravljanja tveganj, funkcijo skladnosti poslovanja, funkcijo notranje revizije in aktuarsko funkcijo, dodatno pa tudi funkcijo, s katero zavarovalnica zagotovi pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov. Ključne funkcije ter funkcija za pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov se izvajajo v okviru organizacijskih enot, ki so podrejene neposredno upravi in organizirane z namenom okrepitve strukture treh obrambnih linij v sistemu upravljanja zavarovalnice. Za vse omenjene funkcije v zavarovalnici je vzpostavljen redni proces internega poročanja. Vse omenjene funkcije med seboj sodelujejo in si medsebojno redno izmenjujejo informacije, potrebne za njihovo delovanje. Omenjene funkcije imajo v notranjih aktih podrobneje urejene najmanj svoje naloge, odgovornosti, procese in obveznosti poročanja. Vse nosilce ključnih funkcije imenuje uprava v soglasju z nadzornim

svetom, nosilca funkcije, s katero zavarovalnica zagotovi pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov, pa imenuje uprava.

12.11.2020 je zavarovalnica sprejela odločitev o sklenitvi pogodbe o zunanjem izvajanju ključne funkcije notranje revizije z matično družbo, Pozavarovalnica Sava, d.d., pri čemer je pričetek uporabe navedene pogodbe odložila na leto 2021.

i. Funkcija upravljanja tveganj

Funkcija upravljanja tveganj izvaja naslednje naloge:

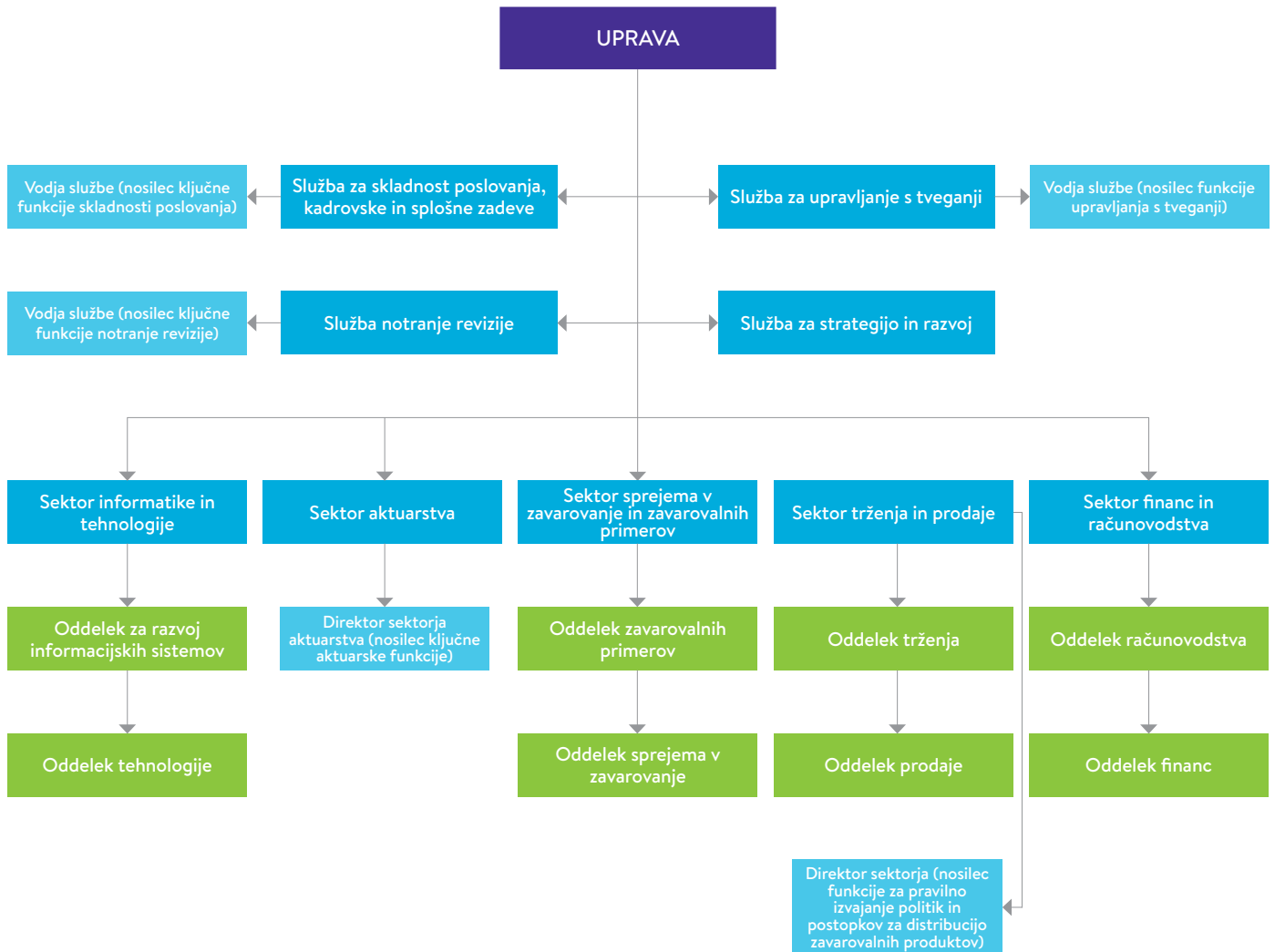
- podpiranje upravnega, upravljalnega ali nadzornega organa in drugih funkcij pri učinkovitem izvajanju sistema upravljanja tveganj;
- nadzorovanje sistema upravljanja tveganj;
- nadzorovanje splošnega profila tveganja podjetja kot celote;
- podrobno poročanje o izpostavljenosti tveganjem in svetovanje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

ii. Funkcija skladnosti poslovanja

Funkcija spremljanja skladnosti poslovanja izvaja naslednje naloge:

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

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 31.12.2020



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

- 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

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

B.1.2 Politika prejemkov

Politika prejemkov podpira poslovno strategijo zavarovalnice, strategijo upravljanja tveganj, profile tveganja, cilje, prakse glede upravljanja tveganj ter dolgoročne interese in uspešnost zavarovalnice kot celote.

Namen politike je zagotoviti takšno izvajanje delitve prejemkov osebam s posebno naravo dela, ki spodbuja zanesljivo in učinkovito upravljanje tveganj zavarovalnice, ne spodbuja sprejemanja neodgovornih in nesorazmerno velikih tveganj oz. tveganj, ki presegajo meje dovoljenega tveganja zavarovalnice ter omogoča pridobitev in

ohranitev usposobljenih, odgovornih in zavzetih kadrov na delovnih mestih, za katera se politika prejemkov uporablja. Zavarovalnica ima implementiran tudi ciljno usmerjen sistem vodenja, podprt s sistemskimi četrletnimi in letnimi razgovori, ki jih izvaja z vsemi zaposlenimi. V okviru teh razgovorov zaposleni skupaj s svojimi nadrejenimi določijo svoje poslovne in razvojne cilje, kar omogoča usmerjeno delovanje vsakega zaposlenega ter spremljanje realizacije ciljev oz. učinkovitosti vsakega zaposlenega.

Zavarovalnica na podlagi Politike prejemkov za zaposlene s posebno naravo dela v Viti opredeljuje zaposlene s posebno naravo dela, kjer se upošteva notranja organiziranost zavarovalnice ter narava, obseg in zapletenost dejavnosti zavarovalnice. Merila v celoti upoštevajo tveganja, ki jim je ali bi jim bila zavarovalnica lahko izpostavljena glede na njen profil tveganosti in nagnjenosti k prevzemanju tveganj. Zavarovalnica skladno s politiko prejemkov enkrat letno izvede samooceno ustreznosti opredelitve zaposlenih s posebno naravo dela. Samoocena zaposlenih s posebno naravo dela se izvede na podlagi Direktive Solventnost II 209/138/ES, dopolnjena z Direktivo 212/23/EU (v nadaljevanju: Direktiva Solventnost II), Delegirane uredbe komisije EU 2015/35 o dopolnitvi Direktive Solventnost II (v nadaljevanju: Delegirana uredba) ter na podlagi ZZavar-1.

Politika prejemkov v zavarovalnici velja za:

- člane uprave,
- nosilce vseh štirih ključnih funkcij (funkcija upravljanja tveganj, funkcija skladnosti poslovanja, aktuarska funkcija in funkcija notranje revizije), in sicer v celoti, če le-ti v okviru del in nalog, ki jih izvajajo v zavarovalnici, izvajajo zgolj naloge nosilca ključne

funkcije oziroma v delu, v kolikor osebe v okviru del in nalog, ki jih izvajajo v zavarovalnici, poleg nalog nosilca ključne funkcije izvajajo tudi druge naloge, ki po svoji naravi ne sodijo med naloge katere koli ključne funkcije. V takem primeru se za vsakega nosilca oceni, kakšen je delež nalog nosilca ključne funkcije v razmerju do vseh njegovih del in nalog, ki jih opravlja. Za ocenjeni delež nalog nosilca ključne funkcije se uporablja Politika prejemkov, za nagrajevanje delovne uspešnosti nalog, ki po svoji naravi niso naloge ključnih funkcij pa se uporablja veljavni Pravilnik o nagrajevanju delovne uspešnosti.

- nosilca poslovne funkcije v zavarovalnici, direktorja sektorja financ in računovodstva.
- nosilca funkcije za pravilno izvajanje potrjenih politik in postopkov distribucije zavarovalnih produktov, in sicer v delu, ki predstavlja delež nalog nosilca te kontrolne funkcije v razmerju do vseh njegovih del in nalog, ki jih opravlja. Za ocenjeni delež nalog nosilca te kontrolne funkcije se uporablja Politika prejemkov, za nagrajevanje delovne uspešnosti nalog, ki po svoji naravi niso naloge kontrolne funkcije, pa se uporablja veljavni Pravilnik o nagrajevanju delovne uspešnosti.

Osnova za določanje sistema prejemkov zaposlenih s posebno naravo dela so njihove pristojnosti in odgovornosti z upoštevanjem učinkovitega obvladovanja tveganj in zagotavljanja skladnosti poslovanja. Zaposlenim s posebno naravo dela pripada letni variabilni del plače na podlagi uspešnosti zaposlenega, uspešnosti organizacijske enote oz. uspešnosti realizacije nalog ključne funkcije in poslovnih rezultatov zavarovalnice. Variabilni del prejemka se lahko prilagaja pomembnim tveganjem, ki jim je zavarovalnica izpostavljena ali

bi jim lahko bila izpostavljena skladno s strategijo in upravljanjem tveganj. Zaposleni s posebno naravo dela ni upravičen do letnega variabilnega dela plače, če ne doseže osebnih ciljev. Odločitev, ali so bili kriteriji uspešnosti doseženi, za upravo sprejme nadzorni svet, za ostale zaposlene s posebno naravo dela pa uprava zavarovalnice oziroma za nosilca funkcije notranje revizije uprava in nadzorni svet skupaj.

S Pravilnikom o nagrajevanju delovne uspešnosti se ureja postopek načrtovanja, spremljanja, ocenjevanja in nagrajevanja delovne uspešnosti za tiste zaposlene, za katere se Politika prejemkov glede na naravo dela, ki ga opravljajo, ne uporablja.

Za ugotavljanje delovne uspešnosti zaposlenih se upoštevajo naslednja merila:

- uspešnost poslovanja Vite
- uspešnost organizacijske enote
- individualna delovna uspešnost zaposlenega

Prvi dve alineji prejšnjega odstavka predstavljata nagrajevanje iz naslova poslovne uspešnosti, zadnja alineja pa nagrajevanje iz naslova individualne delovne uspešnosti.

Variabilni del plače iz naslova uspešnosti poslovanja Vite in iz naslova uspešnosti posamezne organizacijske enote se izplača ob koncu leta, v deležu od bruto plače posameznega zaposlenega. Pogoj za izplačilo je poslovanje zavarovalnice z dobičkom.

Podlaga za ocenjevanje delovne uspešnosti zaposlenega in izplačilo dela plače na podlagi individualne delovne uspešnosti je načrtovanje ciljev zaposlenega ter opredelitev ključnih kompetenc.

Zavarovalnica nima dodatne upokojitvene sheme ali sheme za zgodnjo upokojitve za člane upravnega, upravljalnega ali nadzornega organa in druge nosilce ključnih funkcij.

Zavarovalnica nima vpeljanega sistema nagrajevanja z delnicami in/ali opcijami. Zavarovalnica tudi nima izdanih posojil v razmerju do zaposlenih niti do članov uprave in nadzornega sveta in iz tega naslova v letu 2020 ni bilo transakcij. Zavarovalnica nima dodatne upokojitvene sheme.

V drugi polovici leta 2020 so bili sprejeti politika prejemkov, metodologija za določitev višine variabilnega dela plače člana uprave ter pravilnik o prejemkih vodilnih delavcev, ki so vsebinsko usklajeni s politiko prejemkov matične družbe, Pozavarovalnica Sava, d.d.. Politika prejemkov ter pravilnik o prejemkih vodilnih delavcev sta se pričela uporabljati s 1.1.2021, metodologija za določitev variabilnega dela plače člana uprave pa s 17.9.2021.

B.1.3 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 zavarovalnici 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.

Zavarovalnica Vita je tako v letu 2020 imela poslovne odnose z nekdanjima lastnicama in njunimi družbami v skupini, kot tudi s članicami Zavarovalne skupine Sava. Prav tako je Zavarovalnica Vita v letu 2020 imela poslovne odnose s člani nadzornega sveta in uprave ter njihovimi ožji družinskimi člani in družbami, ki jih

obvladujejo člani nadzornega sveta, uprave ter njihovi ožji družinski člani.

Zavarovalnica 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 2.10.29 Povezane osebe.

B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti

B.2.1 Splošno

Člani uprave, nadzornega sveta, nosilci ključnih funkcij in poslovnih funkcij zavarovalnice morajo biti za opravljanje svoje funkcije ustrezno usposobljeni, prav tako pa morajo biti osebe dobrega ugleda in integritete, kar zavarovalnica ugotavlja in ocenjuje na podlagi postopkov, opredeljenih v notranjih aktih. Zavarovalnica namenja svojo skrb tudi raznolikosti sestave uprave in nadzornega sveta kot kolektivnih organov in zagotavlja takšno sestavo organov, s katero je zagotovljena ustrezna raznolikost izkušenj in znanj med člani posameznega organa.

Z namenom zagotavljanja usposobljenosti in primernosti članov uprave, nadzornega sveta, nosilcev ključnih in poslovnih funkcij morajo osebe, ki opravljajo omenjene funkcije, izpolnjevati zahteve, vezane tako na kriterij primernosti kot tudi na kriterij usposobljenosti.

Zahteve glede usposobljenosti in primernosti morajo, od implementacije Direktive (EU) 2016/97 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 20. januarja 2016 o distribuciji zavarovalnih produktov v ZZavar-1, izpolnjevati tudi zavarovalni zastopniki, zavarovalnica pa jih je uvedla tudi za nosilca funkcije za pravilno izvajanje potrjenih politik in postopkov distribucije zavarovalnih produktov.

B.2.2 Zahteve glede usposobljenosti zadevnega osebja

i. Člani organa vodenja

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

- izobrazba;
- zadostne strokovne izkušnje;
- znanja in izkušnje na naslednjih področjih: poznavanje trga, poznavanje poslovne strategije in poslovnega modela, poznavanje sistema upravljanja zavarovalnice, poznavanje finančne in aktuarske analize, poznavanje zakonodajnih okvirov in regulatornih zahtev.

V primeru, da je organ vodenja v družbi sestavljen kot kolektiven organ, mora organ vodenja, gledano kot celota, biti 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.

ii. Člani organa nadzora

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

- izobrazba;
- zadostne strokovne izkušnje;

- znanja in izkušnje na naslednjih področjih: poznavanje trga, poznavanje poslovne strategije in poslovnega modela, poznavanje sistema upravljanja zavarovalnice, poznavanje finančne in aktuarske analize, poznavanje zakonodajnih okvirov in regulatornih zahtev.

Organ nadzora 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 organa nadzora med seboj dopolnjujejo. Organ nadzora gledano kot celota mora biti zadostno usposobljen. Posamezni člani organa nadzora s poglobljenim strokovnim znanjem lahko, zlasti na podlagi dodelitve odgovornosti, nadomestijo manj poglobljeno znanje drugih članov organa nadzora na teh področjih.

iii. Ostalo zadevno osebje

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

- izobrazba;
- zadostne strokovne izkušnje, pomembne za določeno področje odgovornosti;
- splošna znanja in izkušnje.

B.2.3 Zahteve glede primernosti zadevnega osebja

Da je zagotovljeno zanesljivo in preudarno upravljanje družbe, mora biti zadevno osebje poleg ustrezne usposobljenosti tudi dobrega ugleda in odražati 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.

Osebna zanesljivost in ugled

Da je zagotovljeno zanesljivo in preudarno upravljanje družbe, mora biti zadevno osebje poleg ustrezne usposobljenosti tudi dobrega ugleda in odražati 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.

Neodvisnost zadevnega osebja

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 organ nadzora, če gre za pojav nasprotja interesov pri članu organa vodenja ali pri članu organa nadzora.

Časovna razpoložljivost

Člani organa vodenja, organa nadzora in morebitnih komisij organa nadzora 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.

B.2.4 Postopek ocenjevanja usposobljenosti in primernosti

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

- **postopek za ocenjevanje usposobljenosti in primernosti pred imenovanjem ali podelitvijo pooblastila posameznemu kandidatu:** ko pristojna komisija za oceno sposobnosti in primernosti izvaja postopek ocene sposobnosti in primernosti, mora uporabiti zapisnik ocene sposobnosti in primernosti. Po končanem postopku odločanja, pristojna komisija o oceni in morebitnih opredeljenih ukrepih za izvedbo naloženih pogojev obvesti pristojni organ. Če iz kateregakoli razloga postopka ocene sposobnosti in primernosti ni mogoče zaključiti pred datumom volitev člana organa nadzora, je treba postopek opraviti brez odlašanja, vendar najkasneje v šestih tednih od izvolitve oziroma dveh tednih za predsednika člana organa nadzora.
- **Obdobno ocenjevanje usposobljenosti in primernosti:** za celotno zadevno osebje velja dolžnost obveščanja o novih dejstvih in okoliščinah oziroma spremembah informacij, ki so bile posredovane v okviru začetne ocene primernosti. Komisija za oceno sposobnosti in primernosti oceni, ali so nova dejstva in okoliščine oziroma spremenjene informacije takšnega značaja, da zahtevajo ponovno izvedbo postopka ocene sposobnosti in primernosti.
- **Periodična lastna izjava:** funkcija skladnosti poslovanja 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, za zavarovalne zastopnike pa nosilec funkcije za nadzor nad pravilnim izvajanjem politik in postopkov distribucije zavarovalnih produktov.

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 zavarovalnice. Doseganje primarnega cilja je usklajeno s podano strategijo prevzemanja tveganj in temelji na izvajanju naslednjih postopkov:

- **Pripoznanja in razumevanja tveganj;** Zavarovalnica, v skladu s strategijo prevzemanja tveganj, pripoznava naslednje kategorije oziroma področja tveganj:
 - tržno tveganje ter tveganje neuskaljenosti sredstev in obveznosti
 - kreditno tveganje
 - likvidnostno tveganje
 - zavarovalno tveganje in tveganje oblikovanja zavarovalno-tehničnih rezervacij,
 - operativno tveganje in
 - strateško 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 zavarovalnica 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 le mogoče.
- **Poročanja o tveganjih;**
Cilj poročanja o tveganjih je zagotovitev pravočasnih in točnih podatkov ter informacij, ki jih v procesu odločanja potrebuje uprava in nadzorni svet zavarovalnice ter obvladujoča družba.

b) Strategija prevzemanja tveganj

Strategija prevzemanja tveganj predstavlja pripravljenost zavarovalnice 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 zavarovalnice 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 družbe² in poslovno strategijo zavarovalnice.

c) Funkcija upravljanja tveganj

Funkcija upravljanja tveganj predstavlja sposobnost zavarovalnice 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 zavarovalnici, tvorijo prvo obrambno linijo³. 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 linijo⁴ ter predstavlja osrednjo organizacijsko enoto sistema upravljanja tveganj. Poleg izvajanja nalog upravljanja tveganj je njena odgovornost tudi usklajevanje in komunikacija z ostalimi organizacijskimi enotami zavarovalnice, zlasti prvo obrambno linijo, in spodbujanje razvoja kulture obvladovanja tveganj v zavarovalnici.

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 zavarovalnice, 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 zavarovalnice, upravo, nadzornim svetom in obvladujočo družbo na področju upravljanja tveganj ter deluje v izbranih delovnih telesih zavarovalnice⁵.

Nosilec funkcije upravljanja tveganj, v okviru četrtnetnega 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

Odbor za tveganja je posvetovalni organ uprave pri upravljanju tveganj in spremljanju profila tveganj zavarovalnice. Odbor ima tudi ključno vlogo v procesu komuniciranja, saj deluje kot forum za razpravo o elementih sistema upravljanja tveganj. Odbor sestavljajo direktorji sektorjev in vodje 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

² V delu, ki se nanaša na zavarovalnico Vita

³ Npr. Sektor sprejema v zavarovanje in zavarovalnih primerov, Sektor financ in računovodstva, Služba za strategijo in razvoj, idr.

⁴ Drugo obrambo linijo dopolnjujeta še funkcija skladnosti poslovanja ter aktuarska funkcija

⁵ Odbor za tveganja, Odbor ALCO ter Odbor za nove produkte in tržne poti

<p>izvedenih iz nje in njihovih prilog ali pravnih; </p> <ul style="list-style-type: none"> • spremljanje profila tveganj zavarovalnice 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. 	<p>nosilca funkcije upravljanja tveganj in v skladu s smernicami obvladujoče družbe);</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. 	<ul style="list-style-type: none"> • 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 zavarovalnice; • pregled aktivnosti, načrtov in organizacije ključne funkcije upravljanja tveganj ter ocene njene neodvisnosti in objektivnosti.
<p>f) Uprava in nadzorni svet Uprava zavarovalnice ima v sistemu upravljanja tveganj in procesu odločanja ključno vlogo in končno odgovornost za učinkovitost vzpostavljenih procesov upravljanja tveganj:</p> <ul style="list-style-type: none"> • končna 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 zavarovalnice (na podlagi predloga 	<p>Nadzorni svet ima v sistemu upravljanja tveganj naslednje odgovornosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> • odobritev poslovne strategije in poslovnega načrta; • odobritev strategije prevzemanja tveganj; • odobritev politik sistema upravljanja tveganj; • odobritev imenovanja nosilcev ključnih funkcij. <p>Revizijska komisija nadzornega sveta spremlja in nadzira delovanje sistema upravljanja tveganj, predvsem iz vidika zanesljivosti, učinkovitosti in uspešnosti. Pomembnejše odgovornosti revizijske komisije so:</p>	<p>g) Identifikacija, spremljanje, merjenje, upravljanje in poročanje o tveganjih Ustrezen proces identifikacije, spremljanja, merjenja, upravljanja in poročanja o tveganjih (proces IMMMR⁶) omogoča učinkovito upravljanje tveganj in odločanje na podlagi tveganj ter zagotavlja stalno izpolnjevanje zahtev glede zavarovalno-tehničnih rezervacij in kapitala.</p> <p><i>Identifikacija</i> Pomembna nastajajoča tveganja je potrebno identificirati, meriti, upravljati, spremljati in o njih poročati. Zavarovalnica izvaja v prihodnost usmerjen proces identifikacije tveganj, ki upravi omogoča sprejemanje proaktivnih ukrepov. Identifikacija tveganj se lahko izvaja z dvema različnima pristopoma:</p> <ul style="list-style-type: none"> • pristop od zgoraj navzdol – izvajajo ga nosilec funkcije upravljanja tveganj, Odbor za tveganja in uprava zavarovalnice. 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

⁶ Identification, Monitoring, Measurement, Management and Reporting

tveganjih, kot sta tveganje ugleda in pravno tveganje;

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

Zavarovalnica 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 razred naložb, 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 zavarovalnice oz. obvladujoče družbe.

Nosilec funkcije upravljanja tveganj je odgovoren za usklajevanje procesa priprave poročila o upravljanju tveganj, ki prikazuje tekoči solventnostni položaj zavarovalnice 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 zavarovalnice ter primerjavo usklajenosti le-tega z veljavno strategijo prevzemanja tveganj. Pri določitvi pogostosti in zahtevnosti merjenja tveganj zavarovalnica 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 celotne 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 zavarovalnice 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

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

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

Notranje poročanje obsega poročanje upravi, revizijski komisiji in/ali nadzornemu svetu zavarovalnice, obvladujoči družbi ter poročanje v okviru izbranih delovnih teles zavarovalnice. 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 zavarovalnice in obvladujoče družbe morata imeti zadostne in pravočasne informacije o vseh pomembnih tveganjih zavarovalnice;
- funkciji upravljanja tveganj zavarovalnice in obvladujoče družbe morata biti predhodno obveščeni o pomembnih strateških in operativnih poslovnih odločitvah, ki bi lahko pomembno vplivale na profil tveganj zavarovalnice in njeno kapitalsko ustreznost. O pomembnih vprašanjih zavarovalnica za mnenje povpraša tudi odbor za upravljanje tveganj obvladujoče družbe;
- funkcija upravljanja tveganj zavarovalnice mora o pomembni spremembi profila tveganj zavarovalnice ali o tveganju realizacije takšne spremembe nemudoma obvestiti funkcijo upravljanja tveganj obvladujoče družbe;
- funkcija upravljanja tveganj zavarovalnice mora ob vsaki večji kršitvi mej dovoljenega tveganja zavarovalnice

o tem nemudoma obvestiti funkcijo upravljanja tveganj obvladujoče družbe.

Zunanje poročanje obsega poročanje regulatornim institucijam⁷ ter javno poročanje. Izvaja se v obliki kvantitativnih in narativnih poročil in razkritij.

B.3.2 Lastna ocena tveganj in solventnosti

Lastna ocena tveganj in solventnosti predstavlja proces identifikacije, presoje, spremljanja, upravljanja in poročanja o tveganjih, ki jim je ali bo izpostavljena zavarovalnica v svojem poslovanju z namenom določitve in oblikovanja ustreznih lastnih sredstev za izpolnjevanje celotne solventnostne potrebe. Proces je usmerjen v prihodnost in zajema vsa tveganja (profil tveganj), ki izhajajo iz poslovanja zavarovalnice, 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 s kapitalom in druge upravljaljske procese ter ima kot tak pomembno vlogo v postopkih odločanja zavarovalnice:

- **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 zavarovalnice. 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 zavarovalnica prizadeva ciljno uravnati svoj profil tveganj in na njem temelječo celotno solventnostno potrebo.

- **Upravljanje kapitala;** V okviru procesa lastne ocene tveganj in solventnosti zavarovalnica projicira svoj solventnostni položaj za plansko obdobje, vključno z velikostjo in sestavo lastnih sredstev (kapitala) ter zahtevanim solventnostim kapitalom (SCR) in zahtevanim minimalnim kapitalom (MCR) oziroma celotno solventnostno zahtevo. Pri pripravi projekcije solventnostnega položaja zavarovalnica ustrezno upošteva temeljne poslovne in finančne cilje, predvidljivo dividendno politiko in strategijo prevzemanja tveganj. Na podlagi projiciranega solventnostnega položaja in ciljne višine kapitalске ustreznosti, ki je izvedena iz strategije prevzemanja tveganj, zavarovalnica analizira možnosti uravnavanja celotne 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 zavarovalnici 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 zavarovalnice, 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 zavarovalnice ali nestanovitnost njene celotne solventnostne potrebe materialno spremeni⁸. Nosilec funkcije upravljanja tveganj ter uprava zavarovalnice 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 ter
- nadzorne aktivnosti in ukrepanje z namenom izboljšav oziroma saniranja posledic.

⁷ npr. AZN, EIOPA, BS, ECB, idr.

⁸ Sprožilci so lahko finančna kriza, regulatorna sprememba, združevanje ali prevzemanje, dezinvestiranje, uvedba novega produkta in drugi.

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 je 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

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

Funkcija skladnosti poslovanja v zavarovalnici je neodvisna funkcija. V skladu z veljavnim Pravilnikom o organizaciji je organizirana kot štabna služba v okviru službe za skladnost poslovanja, kadrovske in splošne zadeve (v nadaljevanju: SSPKSZ), ki je podrejena neposredno upravi. Uprava zavarovalnice v soglasju z nadzornim svetom znotraj SSPKSZ 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 umeščenost funkcije skladnosti znotraj posamezne družbe, pa je ta funkcijsko povezana tudi s funkcijo spremljanja skladnosti na ravni skupine. Na ta način je zagotovljena neposredna povezava med funkcijo spremljanja skladnosti posamezne družbe in funkcijo spremljanja skladnosti na ravni skupine. S tem je omogočen neposreden

pretok informacij, kar omogoča celovito in dosledno upravljanje tveganj skladnosti znotraj skupine.

Glavna vsebinska področja delovanja funkcije spremljanja skladnosti v zavarovalnici so:

- področje regulatorne skladnosti;
- nadzor nad poročanjem zunanjim institucijam oziroma zunanjim nadzornim organom;
- sodelovanje pri upravljanju sistema notranjih kontrol;
- zunanje izvajanje poslov;
- usposobljenost in primernost članov uprave, nadzornega sveta ter nosilcev ključnih in poslovnih funkcij v zavarovalnici;
- 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;
- 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 2020⁹

Zavarovalnica je vzpostavila in kot njen sestavni del organizirala neodvisno funkcijo notranje revizije, ki daje zagotovila in svetuje na področjih upravljanja s tveganji, notranjega kontrolnega sistema in upravljanja

⁹ V januarju 2021 je Vita, življenjska zavarovalnica d.d z družbo Sava Re, d.d., v skladu z Zakonom o zavarovalništvu, sklenila pogodbo o izločenem poslu ključne funkcije notranje revizije. Na podlagi le-te je z 22. 1. 2021 izvajanje ključne funkcije notranje revizije družbe Vita, življenjska zavarovalnica, d.d., za nedoločen čas preneseno na družbo Sava Re. Navedena sprememba bo vključena v poročilo o solventnosti in finančnem položaju za poslovno leto 2021.

zavarovalnice. Služba notranje revizije je samostojna organizacijska enota, ločena od drugih delov zavarovalnice, podrejena neposredno Upravi in izvaja neodvisno in nepristransko revizijsko funkcijo s potrebno profesionalno skrbnostjo, v skladu s strokovnimi načeli in hierarhijo pravil notranjega revidiranja in internimi pravili, ki urejajo delovanja Službe. Pri tem upošteva veljavno zakonodajo in predpise, kot tudi notranjo regulativo, ki ureja poslovanje področij, ki so predmet notranje revizije.

Vodjo Službe pooblasti in ji odvzame pooblastilo Uprava v soglasju z Nadzornim svetom skladno z določilom 161. člena Zakona o zavarovalništvu (Ur. l. RS št. 93/15). Revizijska komisija oziroma Nadzorni svet daje soglasje tudi k prejemkom vodje Službe. Služba o svojem delu neposredno poroča Upravi in Revizijski komisiji oziroma Nadzornemu svetu.

B.5.2 Neodvisnost in nepristranskost funkcije notranje revizije

Neodvisnost je vzpostavljena s štabnim položajem Službe v organizacijski shemi zavarovalnice in neposrednim poročanjem Upravi in Revizijski komisiji oziroma Nadzornemu svetu. Revizijska komisija lahko od vodje Službe zahteva dodatne informacije poleg informacij iz kvartalnih in letnih poročil o delu notranje revizije.

Služba ne opravlja nobenih razvojnih in operativnih nalog za področja, katera revidira. Prav tako tudi nima nobene neposredne odgovornosti ali pooblastil za odločanje o aktivnostih, ki jih revidira.

Vodja Službe in notranji revizorji morajo biti nepristranski in brez predsodkov. Izogibati se morajo vsakemu navzkrižju interesov. Nepristranskost je miselna naravnost delovanja notranjega revizorja brez predsodkov, kar mu omogoča izvajanje poslov na tak način, da verjame v rezultate svojega dela, svojih

presoje ne podreja presojam drugih in ne sprejema kompromisov glede kakovosti. V kolikor je nepristranskost ogrožena, mora vodja Službe to v najkrajšem možnem času razkriti Upravi in Revizijski komisiji oziroma Nadzornemu svetu.

Organizacijska neodvisnost se uspešno uresničuje, Revizijska komisija oziroma Nadzorni svet:

- odobri Listino,
- odobri načrt dela Službe, ki je zasnovan na tveganjih,
- odobri proračun in načrt virov za Službo,
- prejema sporočila vodje Službe o delovanju Službe v zvezi z njenim načrtom dela in drugimi zadevami,
- odobri odločitve v zvezi z imenovanjem in razrešitvijo vodje Službe,
- odobri nagrajevanje za vodjo Službe,
- opravi ustrezne poizvedbe pri vodstvu in vodji Službe, da ugotovi, ali obstajajo kakšne neustrezne omejitve glede obsega dela ali virov.

B.6 Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija v zavarovalnici Vita je neodvisna funkcija. Uprava zavarovalnice 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, da so zavarovalno-tehnične rezervacije skladne z veljavnimi predpisi,
- zagotavljanje ustreznosti metodologij, modelov in predpostavk, uporabljenih pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij, tako, da odražajo ključna tveganja in so dovolj stabilni,
- preverjanje 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 zavarovalne premije za posamezne produkte, upoštevajoč vsa povezana tveganja,
- preverjanje ustreznosti pozavarovanja,
- sodelovanje pri implementaciji in izvajanju sistema upravljanja tveganj,
- obveščanje organov vodenja in nadzora zavarovalnice o ustreznosti zavarovalno-tehničnih rezervacij,
- sodelovanje v Odboru za tveganja zavarovalnice,
- sodelovanje v Aktuarskem odboru skupine.

Nosilec aktuarske funkcije obvešča organe vodenja in nadzora zavarovalnice 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. Pisno poročilo pripravi najkasneje 14 dni po oddaji nerevidiranih letnih računovodskih izkazov 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 poslovnikom. Člani aktuarskega odbora s strani zavarovalnic so zadolženi, da informacije o zadevnih dogovorih posredujejo ustreznim organom zavarovalnice.

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 ter je zadolžen. Služba za skladnost poslovanja, kadrovske in splošne zadeve je zadolžena za pripravo oz. pravni pregled pogodb o izločenem poslu ter za pripravo oz. pregled pogodb o izločenem poslu z vidika izpolnjevanja določil te politike.

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.

Tabela 11: Seznam storitev, prenesenih v zunanje izvajanje na dan 31.12.2020

Zap. št.	Vrsta storitve
1.	Pogodba o distribuciji zavarovalnih produktov
2.	IT storitve
3.	Gospodarjenje s finančnimi instrumenti
4.	Arhiviranje dokumentov

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 svojih internih aktih določene odgovorne osebe, ki skrbijo za redne posodobitve politik sistema upravljanja.

B.8.2 Druge informacije

Zaradi spremembe v lastniški strukturi družbe so bile vse politike sistema upravljanja v letu 2020 predmet prenove in vsebinske harmonizacije s pravili sistema upravljanje matične družbe, Pozavarovalnica Sava, d.d..

C. Profil tveganja

Profil tveganja zavarovalnice se redno spremlja na podlagi četrletnega poročila o upravljanju tveganj, ki ga sicer obravnavajo Odbor za tveganja, uprava in revizijska komisija nadzornega sveta na svojih rednih sejah, kakor tudi na podlagi registra tveganj, ki se posodablja vsaj letno. Profil tveganja je določen s portfeljem zavarovalnih obveznosti, portfeljem finančnih naložb, sistemom upravljanja in splošnim okoljem, v katerem zavarovalnica posluje. V največji meri se odraža v sestavi in obsegu zahtevanega solventnostnega kapitala, ki je prikazana v nadaljevanju.

Tveganja, ki izhajajo iz portfelja zavarovalnih obveznosti so zajeta s sledečimi moduli oziroma podmoduli standardne formule zahtevanega solventnostnega kapitala:

- Tržno tveganje;
 - Tveganje obrestne mere¹⁰
- Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja;
 - Tveganje umrljivosti
 - Tveganje invalidnosti in obolevnosti
 - Tveganje predčasne prekinitve
 - Tveganje stroškov izvajanja življenjskih zavarovanj
 - Tveganje katastrofe življenjskih zavarovanj
- Tveganje iz pogodb zdravstvenega zavarovanja;
 - Tveganje NSLT¹¹ zdravstvenih zavarovanj

- Tveganje katastrofe zdravstvenih zavarovanj

Tveganja, ki izhajajo iz portfelja finančnih naložb so zajeta s sledečimi moduli oziroma podmoduli standardne formule zahtevanega solventnostnega kapitala:

- Tržno tveganje;
 - Tveganje obrestne mere¹²
 - Tveganje lastniških vrednostnih papirjev
 - Tveganje spremembe cen nepremičnin
 - Tveganje razpona
 - Koncentracija tržnega tveganja
 - Valutno tveganje
- Tveganje neplačila nasprotne stranke

Na 31.12.2020 največji delež zahtevanega solventnostnega kapitala predstavlja modul tržnega tveganja, znotraj katerega največ prispeva podmodul tveganja razpona. Modulu tržnega tveganja po prispevku sledijo moduli tveganja iz pogodb življenjskega zavarovanja, tveganja iz pogodb zdravstvenega zavarovanja, operativnega tveganja ter tveganja neplačila nasprotne stranke.

Zavarovalnica je izpostavljena tudi tveganjem, ki niso eksplicitno zajeta s standardno formulo za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala. Ta tveganja oziroma podzvrsti 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

¹⁰ V soodvisnosti s tveganjem obrestne mere, ki izhaja iz portfelja finančnih naložb

¹¹ Zdravstvena zavarovanja, ki se izvajajo na podoben tehnični osnovi kot neživljenjska zavarovanja (Not Similar to Life Techniques)

¹² V soodvisnosti s tveganjem obrestne mere, ki izhaja iz portfelja zavarovalnih obveznosti

Tabela 12: Zahtevani solventnostni kapital po podmodulih (tisoč EUR)

	31.12.2020	31.12.2019	Sprememba
Tržno tveganje	35.887	35.889	-2
Tveganje obrestne mere	1.066	2.760	-1.693
Tveganje lastniških vrednostnih papirjev	11.496	11.895	-399
Tveganje spremembe cen nepremičnin	749	0	749
Tveganje razpona	24.056	23.225	831
Koncentracija tržnega tveganja	0	0	0
Valutno tveganje	4.006	3.869	138
Diverzifikacija	-5.486	-5.859	373
Tveganje neplačila nasprotne stranke	138	145	-8
Tip-1	10	63	-54
Tip-2	130	92	39
Diverzifikacija	-2	-10	7
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	12.709	11.877	832
Tveganje umrljivosti	2.881	2.538	343
Tveganje invalidnosti in obolevnosti	102	114	-13
Tveganje predčasne prekinitve	8.543	8.951	-408
Tveganje stroškov izvajanja življenjskih zavarovanj	4.348	2.932	1.416
Tveganje katastrofe življenjskih zavarovanj	1.782	1.719	63
Diverzifikacija	-4.947	-4.377	-570
Tveganje iz pogodb zdravstvenega zavarovanja	3.737	3.418	319
Tveganje NSLT zdravstvenih zavarovanj	1.208	1.817	-609
Tveganje katastrofe zdravstvenih zavarovanj	3.247	2.476	772
Diverzifikacija	-718	-875	157
Diverzifikacija	-10.212	-9.625	-587
Osnovni zahtevani solventnostni kapital (BSCR)	42.260	41.705	555
Operativno tveganje	1.968	1.523	445
Prilagoditev (AZ ZTR) ¹³	-275	-310	35
Prilagoditev (AZ OD) ¹⁴	-4.175	0	-4.175
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	39.777	42.918	-3.141

skuša zavarovalnica zajeti in obvladovati v okviru sistema upravljanja tveganj ter sistema notranjih kontrol.

C.1 Zavarovalno tveganje

Zavarovalno tveganje izvira 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 zavarovalnice Vita delimo na:

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

Zavarovalnica sklepa zavarovanja, ki pripadajo naslednjim vrstam poslovanja¹⁵:

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

¹³ Absorpcijska zmogljivost zavarovalno-tehničnih rezervacij

¹⁴ Absorpcijska zmogljivost odloženih davkov

¹⁵ Vrsta poslovanja kot je definirana v Prilogi I Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35

Portfelj zavarovalnih obveznosti je izpostavljen naslednjim vrstam tveganj:**Tveganje umrljivosti življenjskih zavarovanj**

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 31.12.2020	2.881 tisoč EUR pred diverzifikacijo. Zahtevani solventnostni kapital za tveganje umrljivosti se je v obdobju poročanja povečal, kar je predvsem posledica rasti portfelja.
Način obvladovanja tveganja	Zavarovalnica ima vzpostavljene pregledne postopke in pravila sprejema v zavarovanje ter spremlja škodni rezultat za posamezne zavarovalne produkte oziroma kritja.

Tveganje invalidnosti in obolevnosti življenjskih zavarovanj

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 31.12.2020	102 tisoč EUR pred diverzifikacijo. Zahtevani solventnostni kapital za tveganje invalidnosti in obolevnosti se v obdobju poročanja ni bistveno spremenil.
Način obvladovanja tveganja	Zavarovalnica ima vzpostavljene pregledne postopke in pravila sprejema v zavarovanje ter spremlja škodni rezultat za posamezne zavarovalne produkte oziroma kritja.

Tveganje predčasne prekinitve življenjskih zavarovanj

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 predčasne prekinitve predstavlja tveganje, ki izhaja iz sprememb vrednosti ali nestanovitnosti upoštevanih verjetnosti za predčasno prekinitve zavarovalnih pogodb. Zavarovalnica ocenjuje stopnje predčasnih prekinitev na podlagi preteklih izkušenj.
SCR prispevek na 31.12.2020	8.543 tisoč EUR pred diverzifikacijo. Zahtevani solventnostni kapital za tveganje predčasne prekinitve se je v obdobju poročanja zmanjšal, kar je predvsem posledica razvoja portfelja in nižje krivulje netvegane obrestne mere.
Način obvladovanja tveganja	Zavarovalnica 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.

Tveganje stroškov izvajanja življenjskih zavarovanj

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 izvajanja življenjskih zavarovanj predstavlja tveganje, ki izhaja iz sprememb vrednosti, trenda ali nestanovitnosti stroškov, ki nastajajo v postopku izpolnjevanja obveznosti zavarovalnice, tj. pričakovani stroški so prenizki v primerjavi z dejanskimi prihodnjimi stroški.
SCR prispevek na 31.12.2020	4.348 tisoč EUR pred diverzifikacijo. Zahtevani solventnostni kapital za tveganje stroškov izvajanja življenjskih zavarovanj se je v obdobju poročanja povečal, kar je predvsem posledica spremembe predpostavk in rasti portfelja.
Način obvladovanja tveganja	Zavarovalnica opravlja analizo stroškov, v okviru katere spremlja gibanje dejanskih stroškov v primerjavi s planiranimi.

Tveganje katastrofe življenjskih zavarovanj

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 katastrofe 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 31.12.2020	1.782 tisoč EUR pred diverzifikacijo. Zahtevani solventnostni kapital za tveganje katastrofe življenjskih zavarovanj se je v obdobju poročanja povečal, kar je predvsem posledica rasti portfelja.
Način obvladovanja tveganja	Zavarovalnica spremlja koncentracijo rizikov in preverja ustreznost oblikovanega pozavarovalnega programa.

Tveganje NSLT zdravstvenih zavarovanj

Izvorni portfelj	Portfelj zavarovalnih obveznosti – NSLT zdravstvena zavarovanja (01 – Zavarovanje za stroške zdravljenja, 02 – 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 predčasne prekinitve NSLT zdravstvenega zavarovanja predstavlja tveganje ki izhaja iz sprememb v stopnji ali volatilnosti stopenj predčasnih prekinitev.
SCR prispevek na 31.12.2020	1.208 tisoč EUR pred diverzifikacijo. Zahtevani solventnostni kapital za tveganje NSLT zdravstvenih zavarovanj se v obdobju poročanja zmanjšal predvsem zaradi spremembe predpostavk pri izračunu tveganja rezervacij.
Način obvladovanja tveganja	Zavarovalnica spremlja škodni rezultat za posamezne zavarovalne produkte oziroma kritja ter oblikuje ustrezne škodne rezervacije za nastale prijavljene in neprijavljene zavarovalne primere ter rezervacije za prenosne premije. Prav tako spremlja stopnjo predčasnih prekinitev, ki jo izračunava kot razmerje števila predčasnih prekinitev glede na povprečno število aktivnih polic v obdobju.

Tveganje katastrofe zdravstvenih zavarovanj

Izvorni portfelj	Portfelj zavarovalnih obveznosti – NSLT zdravstvena zavarovanja (01 – Zavarovanje za stroške zdravljenja, 02 – zavarovanje izpada dohodkov)
Opis	<p>Podmodul tveganja katastrofe zdravstvenih zavarovanj zajema naslednja tveganja:</p> <ul style="list-style-type: none"> Tveganje množičnih nezgod, t.j. 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>Zavarovalnica 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. Zavarovalnica ima v svojem portfelju samo produkte, zaradi katerih bi lahko v okviru tveganja množičnih nezgod imela izgube samo v primeru kritij nezgodne smrti in trajne invalidnosti. Najvišji zahtevani solventnostni kapital za tveganje množičnih nezgod imajo kolektivna zavarovanja imetnikov bančnih paketov.</p> <ul style="list-style-type: none"> Tveganje koncentracije nezgod, t.j. 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: Zavarovalnica 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 31.12.2020	3.247 tisoč EUR pred diverzifikacijo. Zahtevani solventnostni kapital za tveganje katastrofe zdravstvenih zavarovanj se je v obdobju poročanja povečal predvsem zaradi razvoja portfelja.
Način obvladovanja tveganja	Zavarovalnica spremlja koncentracijo rizikov in preverja ustreznost oblikovanega pozavarovalnega programa.

C.2 Tržno tveganje

Tržno tveganje je 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. Zavarovalnica na datum poročanja izkazuje spodaj navedeno strukturo naložb, ki vpliva na višino tržnih tveganj.

Tabela 13: Struktura naložb, iz katerih izhajajo tržna tveganja (tisoč EUR in %)

	31.12.2020		31.12.2019	
Naložbeni razred				
Dolžniški vrednostni papirji	374.163	92,5%	360.069	91,7%
državne obveznice	144.106	35,6%	142.155	36,2%
podjetniške obveznice	230.057	56,9%	217.914	55,5%
Kolektivni naložbeni podjemi	3.033	0,7%	1.699	0,4%
Depoziti	7.944	2,0%	7.878	2,0%
Lastniški vrednostni papirji	18.885	4,7%	22.925	5,8%
kotirajoči lastniški vrednostni papirji	18.885	4,7%	22.925	5,8%
Nepremičnine	640	0,2%	0	0,0%
pravica do uporabe poslovnih prostorov	640	0,2%	0	0,0%
Skupaj	404.665	100,0%	392.570	100,0%

V nadaljevanju so podrobneje opisani posamezni sklopi tržnega tveganja, njihov prispevek k solventnostni kapitalski zahtevi na 31.12.2020, medletna sprememba ter način njihovega obvladovanja.

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 ¹⁶), 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 kapitalaska zahteva.
SCR prispevek na 31.12.2020	1.066 tisoč EUR pred diverzifikacijo. Zahtevani solventnostni kapital za tveganje obrestne mere se je v obdobju poročanja zmanjšal, kar je posledica znatno nižje krivulje netvegane obrestne mere in s tem, v absolutnem pogledu, manjšega učinka predpisanega obrestnega šoka.
Način obvladovanja tveganja	Usklajevanje ročnosti in velikosti denarnih tokov sredstev in obveznosti; omejevanje neuskajenosti povprečnega 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 kolektivni naložbeni podjemi)
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 specifičnega delniškega indeksa. Za lastniške vrednostne papirje, ki kotirajo na reguliranih trgih držav članic EGP ¹⁷ in OECD ¹⁸ , veljajo nižje kapitalske zahteve kakor za tiste, ki kotirajo na drugih trgih ali sploh ne kotirajo.
SCR prispevek na 31.12.2020	11.496 tisoč EUR pred diverzifikacijo. Zahtevani solventnostni kapital za tveganje lastniških vrednostnih papirjev se je v obdobju poročanja zmanjšal, kar je posledica manjšega obsega lastniških vrednostnih papirjev v portfelju in nižje simetrične prilagoditve.
Način obvladovanja tveganja	Omejevanje izpostavljenosti lastniškim vrednostnim papirjem in ravni nestanovitnosti njihovih tečajev.

¹⁶ Asset-Liability Management

¹⁷ Evropski gospodarski prostor

¹⁸ Organizacija za gospodarsko sodelovanje in razvoj

Tveganje spremembe cen nepremičnin

Izvorni portfelj	Portfelj finančnih naložb (kolektivni naložbeni podjemi) in opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo (pravica do uporabe poslovnih prostorov)
Opis	Tveganje spremembe cen nepremičnin predstavlja tveganje znižanja vrednosti naložb zaradi spremembe v ravni ali nestanovitnosti cen nepremičnin. Glavni dejavnik zahtevanega solventnostnega kapitala za tveganje spremembe cen nepremičnin je obseg izpostavljenosti naložbenim nepremičninam, upoštevaje morebitni finančni vzvod. Večja kot je izpostavljenost naložbenim nepremičninam, višja je kapitalaska zahteva.
SCR prispevek na 31.12.2020	749 tisoč EUR pred diverzifikacijo. Zahtevani solventnostni kapital za tveganje spremembe cen nepremičnin se je v obdobju poročanja povečal, kar je posledica pridobitve nepremičninskega investicijskega sklada v portfelj finančnih naložb ter pripoznanja pravice do uporabe poslovnih prostorov.
Način obvladovanja tveganja	Omejevanje izpostavljenosti naložbenim nepremičninam.

Tveganje razpona

Izvorni portfelj	Portfelj finančnih naložb (obveznice in depoziti, ki niso denarni ustrezniki)
Opis	Tveganje razpona 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 razpona sta kreditno bonitetna ocena in modificirano trajanje obvezniških naložb. Nižja kot je bonitetna ocena in/ali daljše kot je modificirano trajanje, višja je kapitalaska zahteva.
SCR prispevek na 31.12.2020	24.056 tisoč EUR pred diverzifikacijo. Zahtevani solventnostni kapital za tveganje razpona se je v obdobju poročanja povečal, kar je posledica večjega obsega dolžniških vrednostnih papirjev ob večjem deležu podjetniških obveznic ter nekoliko manj ugodne splošne kreditne kvalitete portfelja.
Način obvladovanja tveganja	Omejevanje splošne kreditne kvalitete portfelja in ravni nestanovitnosti tečajev.

Koncentracija tržnega tveganja

Izvorni portfelj	Portfelj finančnih naložb
Opis	Koncentracija tržnega tveganja 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 razpona 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 kapitalaska zahteva.
SCR prispevek na 31.12.2020	0 tisoč EUR pred diverzifikacijo. Zahtevani solventnostni kapital za koncentracijo tržnega tveganja se v obdobju poročanja ni spremenil.
Način obvladovanja tveganja	Omejevanje strukture portfelja po vrsti naložb, deležu posameznih izpostavljenosti ter geografski in sektorski izpostavljenosti.

Valutno tveganje

Izvorni portfelj	Portfelj finančnih naložb (lastniški vrednostni papirji in kolektivni naložbeni podjemi)
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 ¹⁹ . Naložbe, ki kotirajo v tuji valuti ali so občutljive na tujo valuto, so predmet kapitalske zahteve.
SCR prispevek na 31.12.2020	4.006 tisoč EUR pred diverzifikacijo. Zahtevani solventnostni kapital za valutno tveganje se je v obdobju poročanja povečal, kar je posledica večje posredne valutne izpostavljenosti iz naložb, na katere so vezana upravičenja, ki gredo zavarovalcem na podlagi zavarovalnih pogodb ²⁰ .
Način obvladovanja tveganja	Omejevanje odprte valutne pozicije.

¹⁹ Organizacija za gospodarsko sodelovanje in razvoj

²⁰ V izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala dodatno upoštevamo vse neto izpostavljenosti v okviru Registra sredstev naloženega tveganja, po pristopu vpogleda

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 zavarovalnica izpostavljena.

Zavarovalnica je izpostavljena:

- tveganju neplačila nasprotne stranke,
- tveganju razpona, in
- koncentraciji tržnega tveganja.

Tveganje razpona in koncentracija tržnega tveganja 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.

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 naložb zaradi nepričakovanega neplačila ali poslabšanja kreditnega položaja nasprotnih strank in dolžnikov zavarovalnice. 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 kapitalaska zahteva.
SCR prispevek na 31.12.2020	138 tisoč EUR pred diverzifikacijo. Zahtevani solventnostni kapital za tveganje neplačila nasprotne stranke se v obdobju poročanja ni materialno spremenil.
Način obvladovanja tveganja	Omejevanje števila, deleža in kreditne kvalitete posameznih izpostavljenosti.

C.4 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje predstavlja tveganje, da zavarovalnica 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.

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

Morebitno ugotovljeno potrebo po realizaciji sredstev obravnava Odbor ALCO, upoštevajoč vnaprej določen

akcijski likvidnostni načrt ukrepov za obvladovanje kratkoročnega likvidnostnega tveganja. Le-ta vsebuje operativne postopke za zagotavljanje likvidnosti v razmerah zmanjšane ali nezadostne likvidnosti ter merila za odločanje o virih nadomestnih sredstev.

Za zagotovitev ustrezne likvidnosti naložb, zavarovalnica 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 deleža nelikvidnih naložb.

Zavarovalnica je v skladu s členom 260(2) Delegirane uredbe Komisije EU 2015/35 izračunala pričakovan dobiček, vključen v prihodnje premije, ki na dan 31.12.2020 znaša 50.115 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 31.12.2020 znaša 1.968 tisoč EUR. Izračun kapitalске zahteve znotraj modula operativnega tveganja temelji na formuli, ki na tveganje ni občutljiva. To pomeni, da se z večjim obsegom poslovanja (v smislu zasluženih premij in oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij) poveča tudi operativno tveganje zavarovalnice.

Zavarovalnica redno spremlja in presoja izpostavljenost operativnemu tveganju na podlagi vodenja evidence škodnih dogodkov, v povezavi s popisom poslovnih procesov in vzdrževanjem 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, kontrole in odgovornosti. Služi kot osnova za morebitno dopolnitev

poslovnih procesov, posodobitev registra tveganj ter poročanje o upravljanju tveganj.

Operativno tveganje zavarovalnica 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.

C.6 Druga pomembna tveganja

Druga pomembna tveganja, ki jim je zavarovalnica izpostavljena, vključujejo predvsem strateška tveganja, ki izhajajo iz zunanega okolja.

Strateško tveganje izhaja iz konkurenčnega, makroekonomskega in regulatornega okolja v katerem deluje. Zavarovalnica tveganje obvladuje s proaktivno spremljavo in analizo sprememb v obnašanju strank, konkurenčnem, makroekonomskem in regulatornem okolju ter pričakovanj in vrednot družbe. Zavarovalnica tudi vzdržuje konstruktiven dialog z regulatorjem ter se aktivno prilagaja na spremembe računovodskih standardov.

Kibernetsko tveganje predstavlja skup tveganj, ki izhajajo iz uporabe elektronskih podatkov in njihovega prenosa, vključno s tehnološkimi orodji, kot so internet in telekomunikacijska omrežja. Posledica kibernetskih incidentov je lahko finančna škoda, razkritje zaupnih poslovnih ali osebnih podatkov, prekinitve poslovanja in izguba ugleda zavarovalnice. Celotna IT infrastruktura zavarovalnice je vzpostavljena v omrežju NLB d.o., zato je spremljanje ter upravljanje in omejevanje kibernetskega tveganja s strani zavarovalnice v pomembni meri izločeno.

Tveganja s področja trajnosti obsegajo tveganje povezano s tveganjem ugleda, tveganje nepravčasne usklajenosti

z zahtevami zakonodaje s področja trajnosti (SFDR²¹) ter tveganje podnebnih sprememb in posledičnega vpliva na razvoj in ponudbo produktov, prevzem tveganj v zavarovanje ter upravljanje sredstev. Zavarovalnica sodeluje v delovni skupini za trajnostna tveganja, ki jo je oblikovala nadrejena družba in bo tekoče spremljala zakonodajo s področja trajnostnih tveganj in razvoj na tem področju ter opredelila prve korake za učinkovito spremljanje tovrstnih tveganj. Prihajajoče spremembe delegirane uredbe Solventnosti II in IDD že predvidevajo integriranje trajnostnih tveganj v sistem upravljanja tveganj.

Tveganje izgube ugleda predstavlja tveganje zmanjšanja ravni prihodkov zavarovalnice ali vrednosti za njenega lastnika, kot posledica padca splošnega zaupanja v zavarovalnico. Zavarovalnica je izpostavljena nekaterim tveganjem, ki implicirajo potencialno izgubo ugleda – tveganju skladnosti poslovanja na področju pravnih postopkov pritožb strank, sodelovanja z mediji in trženjskih akcij, tveganju zavajajoče prodaje ter operativnemu tveganju na področju obdelave zavarovalnih pogodb, pošiljanja opominov in knjiženja plačil obveznosti strank. Zavarovalnica si navedena 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.

Ostala tveganja vključujejo tveganje spremembe ali odpovedi pogodbe o distribuciji s ključnim posrednikom, tveganje spremembe ključnih elementov pogodbe o zagotavljanju IT storitev, tveganje zagotavljanja neprekinjenega delovanja informacijske in programske opreme, tveganje neustrezne višine in sestave lastnih sredstev zaradi neustreznega planiranja ali neugodnih

tržnih razmer, tveganje nezadostnega zagotavljanja lastnih sredstev delničarja, tveganje neustreznega delovanja poslovne mreže ter tveganje prenehanja delovnega razmerja ključnim kadrom v zavarovalnici. Zavarovalnica ima za obvladovanje navedenih tveganj sprejete kontrole oziroma ukrepe, ki jih evidentira v okviru registra tveganj.

C.7 Druge informacije

C.7.1 Načelo preudarne osebe

a) **Obvladovanje naložbenega tveganja**
Zavarovalnica 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 lastne ključne indikatorje tveganj, skladno s politiko upravljanja z naložbenim tveganjem ter upravljanja sredstev in obveznosti:

- vrednost bazične točke (BPV),
- usklajenost povprečnega trajanja obrestno občutljivih naložb in obveznosti,
- obrestna marža za stroške in dobiček ter
- odprta valutna pozicija.

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

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

- kreditno tveganje državnih vrednostnih papirjev,

²¹ Sustainable Finance Disclosure Regulation

- kreditno tveganje podrejenih vrednostnih papirjev,
- koncentracija tržnega tveganja državnih vrednostnih papirjev,
- koncentracija tržnega tveganja podrejenih vrednostnih papirjev,
- koncentracija tržnega tveganja na ravni panožne izpostavljenosti,
- koncentracija tržnega tveganja na ravni geografskih izpostavljenosti in
- likvidnostno tveganje na ravni trgov vrednostnih papirjev ter ravni posameznih izdaj vrednostnih papirjev.

b) Ocena nerutinskih naložbenih dejavnosti

V okviru delovanja Odbora ALCO zavarovalnica 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 zavarovalnice. 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 zavarovalnice.

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

Zavarovalnica sredstva registra sredstev naložbenega tveganja nalaga le v naložbe, na katere so vezana upravičenja, ki gredo zavarovalcem na podlagi zavarovalnih pogodb²². 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

Zavarovalnica 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 splošnih solventnostnih potreb²³.

e) Izvedeni finančni instrumenti

Zavarovalnica ne uporablja izvedenih finančnih instrumentov.

f) Listinjeni instrumenti

Zavarovalnica sredstev ne nalaga v listinjene finančne instrumente.

C.7.2 Koncentracija tveganja

Zavarovalnica redno spremlja, ocenjuje in omejuje koncentracijo tveganja v portfelju zavarovalnih obveznosti in portfelju finančnih naložb.

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

- kritje rizika smrti
- kritje nezgodnih rizikov

Zajem koncentracije tveganja v okviru portfelja finančnih naložb obsega koncentracijo po:

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

C.7.3 Tehnike za zmanjševanje tveganja

Zavarovalnica uporablja pozavarovanje ter usklajuje sredstva in obveznosti, da prenese oziroma zmanjša nekatera tveganja, ki jim je izpostavljena.

a) Pozavarovanje

Pozavarovanje je tehnika za zmanjševanje tveganja, v okviru katere zavarovalnica celotno ali del svoje izpostavljenosti do posameznega zavarovanca prenese na pozavarovatelja. Pozavarovana so naslednja kritja:

- naravna smrt;
- nezgodna smrt;
- popolna in delna trajna invalidnosti zaradi nezgode;
- kritične bolezni;
- nadomestilo za bolnišnični dan zaradi nezgode;
- nadomestilo za aktivno zdravljenje zaradi nezgode;
- zlom kosti;
- nezgodna renta;
- nezgodni travmatični dogodki,

²² Za potrebe uravnavanja kratkoročne likvidnosti se sredstva izjemoma lahko nalagajo tudi v bančne depozite

²³ Izjema so bančni depoziti, s katerimi se ne trguje na organiziranem finančnem trgu

- stroški pogreba,
- smrt zaradi bolezni,
- nadomestilo za najtežje poškodbe
- nadomestilo za okrevanje po poškodbah ter
- nadomestilo za fizioterapije.

Zavarovalnica spremlja učinkovitost pozavarovanja tako, da preverja ustreznost obstoječih lastnih deležev ter spremlja optimalno retencijo v primeru vsotno presežkovnega pozavarovanja. Zavarovalnica 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.

Zavarovalnica se zaveda kreditnega tveganja in tveganja neplačila nasprotnih 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.

b) Usklajevanje sredstev in obveznosti

Usklajevanje sredstev in obveznosti (ALM) je tehnika, ki se uporablja za zmanjšanje tveganja obrestne mere in likvidnostnega tveganja²⁴. Temelji na usklajevanju ročnosti in velikosti denarnih tokov sredstev in obveznosti. Izvaja se v okviru naložbenega procesa, kjer se izbira finančne instrumente, katerih denarni tokovi najboljše pokrivajo dane denarne tokove zavarovalnih obveznosti. Poleg usklajevanja denarnih tokov zavarovalnica tudi določa in spremlja notranje omejitve za neuskajenost povprečnega

trajanja obrestno občutljivih sredstev in obveznosti.

Učinkovitost usklajevanja sredstev in obveznosti zavarovalnica redno spremlja v okviru testiranja izjemnih situacij ter analize občutljivosti.

C.7.4 Testiranje izjemnih situacij ter analiza občutljivosti

Zavarovalnica redno testira izjemne situacije (stres test) in analizira občutljivosti v okviru procesa lastne ocene tveganj in solventnosti.

a) Testiranje izjemnih situacij

Zadnja ponovitev testiranja izjemnih situacij je bila izvedena v okviru projekcije solventnostnega položaja zavarovalnice za strateško obdobje 2020-2023 in je obsegala dva scenarija, ki sta bila sicer enotno oblikovana in uporabljena v zavarovalni skupini Sava:

- scenarij finančne krize;
- scenarij inflacijskega šoka.

Stresni parametri scenarija finančne krize so bili kalibrirani na osnovi historičnih podatkov finančne krize v obdobju 2008-2009 in se nanašajo tako na portfelj finančnih naložb (kreditni pribitki dolžniških vrednostnih papirjev in tečajji lastniških vrednostnih papirjev), kot tudi na portfelj zavarovalnih obveznosti (stopnje predčasnih prekinitev zavarovalnih polic ter s tem povezani stroški zavarovalnice v projekciji denarnih tokov).

Stresni scenarij inflacijskega šoka predvideva, da se v vseh pomembnejših svetovnih gospodarstvih v letu 2021 zgodi pomemben inflacijski šok, v nadaljnjih letih pa se stopnja inflacije postopno znižuje proti ravni dolgoročne inflacije. Inflacijski šok vpliva na spremembo diskontne krivulje ter spremembo vrednosti dolžniških in lastniških VP. Kreditni pribitki dolžniških

VP ter dividendna donosnost lastniških VP ostanejo nespremenjeni.

V obeh stresnih scenarijih je bila predpostavljena, glede na osnovni scenarij, nespremenjena dividendna politika.

Rezultati testiranja izjemnih situacij kažejo, da bi solventnostni položaj zavarovalnice, tudi v primeru realizacije vseh predpostavk stresnih scenarijev, v projekcijskem obdobju vseskozi ostal znatno nad mejno regulatorno ravni določeno pri 100% pokritosti zahtevanega solventnostnega kapitala.

b) Analiza občutljivosti

Zadnja ponovitev analize občutljivosti je bila izvedena v okviru izračuna solventnostnega položaja zavarovalnice na 31.12.2020. Analiza podaja informacije o občutljivosti razpoložljivih lastnih sredstev, zahtevanega solventnostnega kapitala ter posledično solventnostnega količnika na posamično spremembo ključnih tržnih, kreditnih in zavarovalnih tveganj. Zavarovalnica izvaja tudi analizo občutljivosti zavarovalno-tehničnih rezervacij in razpoložljivih lastnih sredstev na predpostavke, upoštevane pri ekstrapolaciji krivulje netvegane obrestne mere.

²⁴ Opisano v poglavju C.2 (Tržno tveganje) in C.4 (Likvidnostno tveganje)

Tabela 14: Parametri analize občutljivosti

Ključno tveganje oz. predpostavka	Sprememba
Tveganje obrestne mere	Vzporedni premik časovne strukture netvegane obrestne mere za +/- 100 b.t.
Tveganje razpona	Povišanje kreditnih pribitkov; <ul style="list-style-type: none"> podjetniških obveznic bonitetnega razreda AAA-A za 100 b.t. podjetniških obveznic bonitetnega razreda BBB in nižje za 200 b.t. državnih obveznic za 100 b.t.
Tveganje lastniških VP	Znižanje tečajev lastniških VP za 20%
Tveganje znižanja bonitetne ocene	Znižanje bonitetnih ocen vseh obveznic za 1 podstopnjo (notch)
Tveganje stroškov	Povečanje vseh stroškov zavarovalnice v projekciji denarnih tokov za 20%
Končni termiski tečaj (UFR ²⁵)	Znižanje končnega termiskega tečaja iz 3,75% na 3,50% ²⁶

Rezultati analize občutljivosti implicirajo, da največji vpliv na solventnostni položaj zavarovalnice izhaja iz šoka, povezanega s kreditno kvaliteto portfelja finančnih naložb, tveganja razpona. Z aplikacijo tega šoka se solventnostni količnik potencialno zmanjša za 65 odstotnih točk, relativno glede izhodiščno stanje na 31.12.2020.

Pomemben vpliv na solventnostni položaj zavarovalnice izhaja tudi iz šoka, povezanega s tveganjem obrestne mere. Ker ima del zavarovalnih obveznosti vgrajena obrestna jamstva, lahko opredeljeno znižanje časovne strukture netvegane obrestne mere potencialno zmanjša solventnostni količnik za 35 odstotnih točk, relativno glede na izhodiščno stanje na 31.12.2020.

Vse ostale občutljivosti se, glede na njihov potencialni vpliv na solventnostni položaj zavarovalnice, izkažejo za manj pomembne.

²⁵ Ultimate Forward Rate

²⁶ Modelski končni termiski tečaj za leto 2021 (dejanski končni termiski tečaj, zaradi omejitve letne spremembe na 15 b.t., sicer znaša 3,60%)

D. Vrednotenje za namene solventnosti

D.1 Sredstva

Zavarovalnica računovodske izkaze pripravlja po mednarodnih računovodskih standardih (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 prerazvrstitev in prevrednotenja.

Tabela 15: Primerjava vrednosti sredstev za namene računovodskih izkazov in namene solventnosti na 31.12.2020 (tisoč EUR)

	Vrednost MSRP	Vrednost SII	Razlika (SII-MSRP)		
			Prerazv.	Prevred.	Skupaj
Neopredmetena sredstva	791	0		-791	-791
Odložene terjatve za davek	182	801		620	620
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	804	640		-164	-164
Naložbe	392.568	404.025	7.944	3.513	11.457
Lastniški vrednostni papirji	18.885	18.885			
Obveznice	370.650	374.163		3.513	3.513
državne obveznice	141.257	144.106		2.849	2.849
podjetniške obveznice	229.394	230.057		664	664
Kolektivni naložbeni podjemi	3.033	3.033			
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	0	7.944	7.944		7.944
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	198.023	198.023			
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	971	-748		-1.720	-1.720
zdravstvenega zavarovanja podobnega neživiljenjskemu	682	216		-466	-466
življenjskega zavarovanja	274	-953		-1.227	-1.227
življenjskega zavarovanja, vezanega na enoto	15	-12		-27	-27
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	502	502			
Terjatve iz naslova pozavarovanj	47	47			
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	365	365			
Denar in denarni ustrezniki	8.012	68	-7.944		-7.944
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	411	0		-411	-411
Skupaj sredstva	602.675	603.722		1.047	1.047

a) Neopredmetena sredstva

Za namene računovodskih izkazov so neopredmetena sredstva ob začetnem pripoznanju ovrednotena po nabavni vrednosti, ki je sestavljena iz nakupne cene in odvisnih stroškov nabave. Nadalje so neopredmetena sredstva vrednotena

po nabavnih vrednostih, zmanjšanih za enakomerno časovno obračunano amortizacijo. Amortizirati se pričnejo, ko so na voljo za uporabo. Amortizacija teh sredstev se obračunava posamično po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Sredstva, izločena

v tekočem letu, se amortizirajo za obdobje do izločitve. Osnova za obračun amortizacije je nabavna vrednost.

Zavarovalnica vsaj enkrat letno preverja vrednost svojih neopredmetenih sredstev, da bi ugotovila, ali so oslabljena

in za koliko. Če je knjigovodska vrednost sredstva večja od ocenjene nadomestljive vrednosti, to je vrednosti v uporabi, se odpiše do zneska nadomestljive vrednosti v breme poslovnih odhodkov.

Za namene solventnosti zavarovalnica neopredmetena sredstva prevrednoti na vrednost nič. Neopredmetenih sredstev namreč ni mogoče odsvojiti ločeno, niti za ista ali podobna sredstva obstaja vrednost, ki bi bila izpeljana na podlagi javno objavljenih tržnih cen na aktivnih trgih. Razlika iz prevrednotenja na 31.12.2020 znaša -791 tisoč EUR.

b) Odložene terjatve za davek

V postavki odloženih terjatev za davek zavarovalnica izkazuje odložene terjatve za davek iz naslova oslabitev finančnih naložb, ki so razvrščene v skupino razpoložljivo za prodajo, ter rezervacij za zaposlenca. Odložene terjatve za davek družba pripozna na podlagi izračunanih začasnih odbitnih razlik, če obstaja verjetnost, da bo družba v prihodnjih davčnih obdobjih lahko uveljavljala vse pripoznane odložene terjatve za davke. Pripozna jih v obračunanih zneskih, ki se izračunajo tako, da se začasne razlike pomnožijo z davčno stopnjo, za katero se pričakuje, da se bo uporabljala v obdobju unovčitve terjatev. Za izračun odloženih terjatev za davek v poročevalskem obdobju je družba uporabila davčno stopnjo, kot bo veljala za naslednja poslovna obdobja, torej 19-odstotno. Odloženih terjatev za davek družba ne diskontira.

Za namene solventnosti zavarovalnica odložene terjatve 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 na 31.12.2020 znaša 620 tisoč EUR.

c) Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo

Nepremičnine, pravica do uporabe, obrat in oprema za lastno uporabo (v nadaljevanju opredmetena osnovna sredstva²⁷) so vrednotena po nabavnih vrednostih, zmanjšanih za enakomerno časovno obračunano amortizacijo. Ob začetnem pripoznanju so ovrednotena po nabavni vrednosti, ki je sestavljena iz nakupne cene, dajatev, tečajnih razlik, neposrednih stroškov pridobitve ter stroškov povezanih z razgradnjo in odstranitvijo sredstva.

Amortizirati se pričnejo z dnem, ko je sredstvo razpoložljivo za načrtovano uporabo. Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev se obračunava posamično po metodi enakomernega časovnega amortiziranja, amortizacijska stopnja pa se določi na podlagi ocenjene dobe uporabe posamezne skupine sredstev. Sredstva, izločena v tekočem letu, se amortizirajo za obdobje do izločitve. Osnova za obračun amortizacije je nabavna vrednost.

Zavarovalnica vsaj enkrat letno preverja vrednost svojih opredmetenih osnovnih sredstev, da bi ugotovila, ali so oslabljena in za koliko. Če je knjigovodska vrednost sredstva večja od ocenjene nadomestljive vrednosti, se odpiše do zneska nadomestljive vrednosti. Nadomestljiva vrednost je lahko vrednost v uporabi ali poštena vrednost, znižana za stroške prodaje, in sicer tista, ki je nižja.

V primeru večjih vlaganj v opremo, ki bodisi povečujejo bodoče koristi bodisi podaljšujejo dobo koristnosti osnovnega sredstva, pa ta vlaganja povečujejo nabavno vrednost osnovnega sredstva. Zavarovalnica redno preverja dobo koristnosti opredmetenih osnovnih sredstev.

Sredstvo, vzeto v finančni najem se pripozna kot opredmeteno osnovno sredstvo in kot dolg v znesku, ki je na

začetku najema enak pošteni vrednosti najetega sredstva ali sedanji vrednosti najmanjše vsote najemnin, in sicer nižji od obeh. Amortizacija najetega sredstva je usklajena z amortiziranjem drugih podobnih opredmetenih osnovnih sredstev, ki jih ima zavarovalnica v svoji lasti.

Pravica do uporabe je v višini neodpisane vrednosti pripoznana kot opredmeteno osnovno sredstvo med sredstvi zavarovalnice in med ostalimi obveznostmi kot dolgoročna obveznost za bodoče najemnine. Pravica do uporabe je neprenosljiva pravica, katere se ne more izmenjati med dvema dobro obveščenima strankama.

Zavarovalnica ne izvaja namenskih cenitev osnovnih sredstev v posesti za lastno uporabo in ugotavlja zgolj pošteno vrednost pravice do uporabe poslovnih prostorov. Za namene solventnosti zato, v okviru predmetne postavke, upošteva zgolj vrednost pravice do uporabe, ostala osnovna sredstva pa, po načelu preudarnosti, prevrednoti na vrednost nič. Razlika iz prevrednotenja na 31.12.2020 znaša -164 tisoč EUR.

d) Naložbe

Delnice, obveznice in deleži v investicijskih skladih se pripoznajo ob upoštevanju datuma trgovanja in se pri začetnem pripoznanju izmerijo po pošteni ceni, ki je enaka plačanemu znesku denarja. Neposredni stroški posrednikov, ki nastanejo pri nakupu vrednostnih papirjev, povečujejo vrednost naložbe. Pripoznanje se odpravi, ko pogodbene pravice do denarnih tokov potečejo ali ko je naložba prenesena in prenos izpolnjuje kriterije za odpravo pripoznanja. To se zgodi, ko zavarovalnica prenese tveganja in donose povezane z lastništvom instrumenta na drugo pravno ali fizično osebo. Odprava pripoznanja se evidentira na datum trgovanja oz. na datum poteka pravic. Za zmanjševanje zaloge ob prodaji

²⁷ Med opredmetenimi osnovnimi sredstvi izkazuje zavarovalnica vlaganja v tuja opredmetena osnovna sredstva, računalniško opremo, pisarniško pohištvo in drugo opremo, opremo v finančnem najemu ter pravico do uporabe za najete poslovne prostore. Zavarovalnica uporablja ta sredstva za izvajanje svoje dejavnosti.

posameznega vrednostnega papirja uporablja zavarovalnica metodo FIFO.

Na podlagi namena pridobitve ob nakupu, zavarovalnica delnice in investicijske sklade razvršča v kategorijo naložb razpoložljivih za prodajo²⁸, obveznice pa bodisi v kategorijo naložb razpoložljivih za prodajo, bodisi v kategorijo naložb v posesti do zapadlosti²⁹. Po začetnem pripoznanju se za prodajo razpoložljive naložbe ponovno izmerijo po pošteni vrednosti, pri čemer se za pošteno vrednost upošteva objavljeno ceno (tj. tržni tečaj) na delujočem trgu vrednostnih papirjev na bilančni datum oz. datum vrednotenja³⁰. Naložbe v posesti do zapadlosti se izkazujejo po odplačni vrednosti z uporabo metode učinkovitih obresti, zmanjšane za morebitne oslabitve. Po isti metodi se izkazujejo tudi vloge (depoziti pri bankah), ki se sicer razvrščajo v kategorijo posojil in s katerimi se ne trguje na aktivnem trgu.

Za namene solventnosti zavarovalnica v postavko depozitov prerazvrsti tudi 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 31.12.2020 znaša 7.944 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 grede zavarovalcem na podlagi zavarovalnih pogodb. Tovrstne naložbe

se po začetnem pripoznanju merijo in izkazujejo po pošteni vrednosti, pri čemer zavarovalnica za pošteno vrednost upošteva objavljeno ceno (tj. tržni tečaj) na delujočem trgu vrednostnih papirjev.

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

f) Izterljivi zneski iz pozavarovanj

Za namene računovodskih izkazov zavarovalnica med sredstvi izkazuje znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem. To je dejanski ali ocenjeni znesek, ki predstavlja delež pozavarovateljev v obveznostih iz zavarovalnih pogodb (zavarovalno-tehničnih rezervacijah). Izračuna se na podlagi določil pozavarovalnih pogodb, osnova za njihov preračun pa so obveznosti iz zavarovalnih pogodb. Ob koncu leta se preveri potreba po oslabitvi teh sredstev.

Za namene solventnosti zavarovalnica med sredstvi izkazuje povračljive zneske za pozavarovanje, ki so izračunani kot sedanja vrednost bodočih pričakovanih denarnih tokov, ki izhajajo iz naslova sklenjenih pozavarovalnih pogodb. Zaradi uporabe bistveno drugačne metodologije vrednotenja, postavki zneska zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesenega pozavarovateljem in povračljivih zneskov za pozavarovanje, nista neposredno primerljivi. Siceršnja vrednostna razlika med njima na 31.12.2020 znaša -1.720 tisoč EUR.

g) Terjatve

Terjatve so pri začetnem pripoznanju izkazane po pošteni vrednosti t.j. po fakturnih oz. obračunskih zneskih. Po začetnem pripoznanju se terjatve merijo po odplačni vrednosti. Če obstajajo nepristranski dokazi, da je prišlo pri terjatvi, izkazani po odplačni vrednosti, do izgube zaradi oslabitve, se izguba

izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo terjatve in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, ki so diskontirani po učinkoviti obrestni meri terjatve.

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

h) Denar in denarni ustrezniki

V postavki denar in denarni ustrezniki zavarovalnica izkazuje sredstva na lastnih transakcijskih računih pri bankah, prosta denarna sredstva na transakcijskem računu pri zunanjem upravitelju finančnih naložb in depozite na odpoklic, ki se lahko takoj konvertirajo v denar. Denar in denarni ustrezniki se merijo po nominalni vrednosti.

Zavarovalnica ocenjuje, da je zaradi visoke kapitalne ustreznosti NLB in sistemskih ukrepov ECB, ki so v veljavi, tveganje neizpolnjevanja svojih obveznosti s strani banke minimalno. Posledično zavarovalnica za stanje denarnih sredstev predpostavlja, da je njihova odplačna oz. knjigovodska vrednost enaka pošteni vrednosti, zato jih ne prevrednoti. Zavarovalnica med denarne ustreznike uvršča tudi depozite na odpoklic in kratkoročno dane depozite z originalno zapadlostjo do treh mesecev.

Za namene solventnosti zavarovalnica 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. Razlika iz prerazvrstitve na 31.12.2020 znaša -7.944 tisoč EUR.

²⁸ Finančne naložbe razpoložljive za prodajo so tiste, ki jih zavarovalnica namerava posedovati nedoločeno časovno obdobje in jih lahko proda zaradi likvidnostnih potreb ali zaradi sprememb obrestnih mer, deviznih tečajev ali cen.

²⁹ Finančne naložbe v posesti do zapadlosti so naložbe z določenimi ali določljivimi plačili in določeno zapadlostjo v plačilo, ki jih zavarovalnica nedvoumno namerava in zmore obdržati do zapadlosti.

³⁰ Tržne tečaje zagotavlja zunanji ponudnik NLB Skladi oziroma NLB Skrbništvo

i) Druga sredstva

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

Za namene solventnosti zavarovalnica druga sredstva prevrednoti na vrednost nič. Razlika iz prevrednotenja na 31.12.2020 znaša -411 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 obveščanima strankama s pravico razpolaganja v strogo poslovnem poslu.

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

a) Najboljša ocena

Najboljšo oceno je zavarovalnica 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, upravljaljske provizije, stroški obdelave škod in odkupov),
- izplačila dogovorjenih zavarovalnin ob nastopu zavarovalnega primera,
- izplačila v primeru odkupov in iztekov,
- izstopni stroški v primeru odkupov,
- garancije,
- presežki.

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

V projekciji denarnih tokov, ki se uporabi za izračun najboljših ocen, so upoštevani:

- negotovost glede časa, pogostosti in resnosti zavarovanih dogodkov,
- negotovost glede zneskov zahtevkov ter glede obdobja, potrebnega za poravnavo in izplačilo le-teh,
- negotovost glede stroškov,
- negotovost glede ravnanja imetnikov polic,
- medsebojna odvisnost dveh ali več vzrokov za negotovost ter
- odvisnost denarnih tokov od okoliščin, ki so obstajale pred datumom denarnega toka.

Za zavarovalne produkte življenjskih 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. 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 se prišteje sedanja vrednost opcij in garancij, v primeru zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja pa se prišteje tudi vrednost premoženja na dan 31.12.2020.

Rezultati, dobljeni z modeli denarnih tokov, temeljijo na dejanskem portfelju polic na dan 31.12.2020, vključno s policami, ki so bile sklenjene do vključno 31.12.2020 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 s Pravilnikom o uporabljeni metodologiji in ključnih predpostavkah pri modeliranju obveznosti.

b) Marža za tveganje

Za izračun marže za tveganje, je zavarovalnica uporabila poenostavitev po metodi 2 (Člen 58 (a) Delegirane uredbe Komisije EU 2015/35 in Smernica 62 (1.113) v Smernicah o vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij (EIOPA-BoS-14/166)). V primeru zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja, je za namene izračuna marže za tveganje iz dobljenih vrednosti za neto najboljšo oceno dodatno odšteta vrednost polic (znesek privarčevanih sredstev), medtem ko pa je upoštevala nadomestilo za upravljanje skladov.

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

V izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij največja negotovost izhaja iz uporabljenih predpostavk. Višina

zavarovalno-tehničnih rezervacij je najbolj občutljiva na spremembo krivulje netvegane obrestne mere.

Zavarovalnica je na dan 31.12.2020 izvedla analizo občutljivosti višine

zavarovalno-tehničnih rezervacij na spremembo netvegane obrestne mere, ki je predstavljena v nadaljevanju.

Tabela 16: Analiza občutljivosti zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31.12.2020 (tisoč EUR)

Opis scenarija	Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij
Sprememba netvegane obrestne mere za +100 bazičnih točk	-23.789
Sprememba netvegane obrestne mere za -100 bazičnih točk	32.760
Sprememba končnega termenskega tečaja iz 3,75% na 3,50%	108
Povečanje vseh stroškov zavarovalnice v projekciji denarnih tokov za 20%	5.763

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

Tabela 17: Primerjava vrednosti zavarovalno-tehničnih rezervacij, izračunanih po načelih mednarodnih računovodskih standardov (MSRP) in po načelih ureditve Solventnost II na 31.12.2020 (tisoč EUR)

	Vrednost MSRP	Vrednost SII	Razlika (SII-MSRP)		
			Prerazv.	Prevred.	Skupaj
Zdravstvena zavarovanja (podobna neživiljenjskim)	3.838	1.515		-2.323	-2.323
Najboljša ocena		748			
Marža za tveganje		767			
Živiljenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	295.223	319.376		24.153	24.153
Najboljša ocena		314.565			
Marža za tveganje		4.811			
Zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	198.328	180.456		-17.872	-17.872
Najboljša ocena		177.200			
Marža za tveganje		3.256			
Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije	497.388	501.347		3.958	3.958

Vrednostna razlika med zneskom zavarovalno-tehničnih rezervacij izračunanih po načelih ureditve Solventnost II in zneskom le-teh izračunanih v skladu z MSRP na dan 31.12.2020 znaša 3.958 tisoč EUR.

Vrednostna razlika v primeru Življenjskih zavarovanj (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja) in Zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja, izhaja deloma iz dejstva, da so v znesku zavarovalno-tehničnih rezervacij Življenjskih zavarovanj (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja), izračunanih v skladu z MSRP, vključene tudi prenosne premije in škodne rezervacije v višini 287 tisoč EUR, ki izhajajo iz naslova produktov, ki so vezana na indeks ali enoto premoženja. Preostale vrednostne razlike izhajajo iz drugačne metodologije vrednotenja postavke zavarovalno-tehničnih rezervacij po načelih mednarodnih računovodskih standardov in po načelih ureditve Solventnost II.

Zavarovalnica 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

Zavarovalnica 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 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 , v kateri je upoštevana ocena, da je verjetnost neplačila stranke v prihodnjem letu enaka 0,01%.

D.2.5 Predmetne spremembe predpostavk

V primerjavi s prejšnjim obdobjem poročanja so se spremenili škodni rezultati ter razvojni faktorji upoštevani pri izračunu tveganja rezervacij NSLT zdravstvenih zavarovanj.

D.2.6 Predmetne spremembe metodologij

V primerjavi s prejšnjim obdobjem poročanja so se prerazporedile obveznosti zajamčenega dela hibridnih produktov³¹ iz skupine življenjskih zavarovanj vezanih na enote skladov v druga življenjska zavarovanja. Prav tako se je najboljša ocena življenjskih zavarovanj z udeležbo pri dobičku povežala za sedanjo vrednost opcij in garancij. Podmodul stroškov izvajanja življenjskih zavarovanj se je spremenil tako, da upošteva tudi stroške upravljanja naložb skladno s spremenjenim stališčem EIOPA o upoštevanju stroškov upravljanja naložb pri izračunu tveganja življenjskih stroškov. Spremenil se je tudi izračun podmodula tveganja umrljivosti, kjer se povečana stopnja umrljivosti upošteva le pri policah, pri katerih povečanje privede do povečanja zavarovalno-tehničnih rezervacij pri produktih, ki sodijo v skupino zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja ter v skupino zavarovanj z udeležbo pri dobičku.

³¹ Med hibridne produkte štejemo produkte NLB Naložba Vita Multi, NLB Naložba Vita Multi Senior, NLB Vita Varčevanje + in NLB Vita Varčevanje + Senior

D.3 Druge obveznosti

Tabela 18: Primerjava vrednosti obveznosti za namene računovodskih izkazov in namene solventnosti na 31.12.2020 (tisoč EUR)

	Vrednost MSRP	Vrednost SII	Razlika (SII-MSRP)		
			Prerazv.	Prevred.	Skupaj
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	159	159			
Odložene obveznosti za davek	6.783	6.783			
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	2.357	2.087	-270		-270
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	136	136			
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	2.975	2.975			
Skupaj druge obveznosti	12.411	12.140	-270		-270

a) Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij

V postavki drugih rezervacij zavarovalnica izkazuje rezervacije za ugodnosti zaposlenih, med katere sodijo dolgoročne rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in za jubilejne nagrade. Izračunava se sedanja vrednost obveznosti po metodi projicirane enote, pri čemer se upoštevajo naslednje predpostavke in podatki:

- Rast plač je posledica inflacije, povečevanja delovne dobe, kariernega napredovanja in morebitnih zakonskih določil.
- Za diskontno stopnjo se uporabi na dan zaključka poslovnega leta znana EIOPA krivulja netvegane obrestne mere.
- Tekoči podatki o zaposlenih v zavarovalnici (trajanje zaposlitve, starost, spol, povprečni zaslužki) ter ocena na podlagi zabeleženih podatkov o zaposlenih v zavarovalnici v prejšnjih letih.

Zaradi uporabe tržnih parametrov (diskontna stopnja) zavarovalnica meni, da knjigovodska vrednost rezervacij za ugodnosti zaposlenih ustreza tržni vrednosti, zato za namene solventnosti drugih rezervacij ne prevrednoti.

b) Odložene obveznosti za davek

Največjo postavko odloženih obveznosti za davek predstavljajo odloženi davki, ki se nanašajo na naložbe razpoložljive za prodajo, vrednotene po pošteni vrednosti (učinek spremembe v pošteni vrednosti naložb razpoložljivih za prodajo je v bilanci stanja prikazan v postavki presežka iz prevrednotenja, ki je sicer del postavke kapitala). Manjši zneski se nanašajo na aktuarske dobičke oz. izgube iz naslova rezervacij za odpravnine ob upokojitvi. Za izračun odložene obveznosti za davek v poročevalskem obdobju je družba uporabila davčno stopnjo, kot bo veljala za naslednja poslovna obdobja, torej 19-odstotno.

Za namene solventnosti zavarovalnica odložene obveznosti za davek ne prevrednoti, saj je neto davčna osnova iz razlik med vrednotenjem za namene solventnosti in vrednotenjem za namene računovodskih izkazov negativna.

c) Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov

V postavki obveznosti za zavarovanje in posrednike zavarovalnica izkazuje obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov in obveznosti za odmerjen davek. Največji del obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov predstavljajo obveznosti do zavarovalcev za zneske odškodnin (npr. v primeru, ko so bili

stroški odkupov, zavarovalnin ali dospetij že obračunani, niso pa še bili izplačani na bilančni datum). Obveznosti za odmerjeni davek predstavljajo razliko med obračunanim davkom od dohodka pravnih oseb za tekoče leto ter med letom vplačanimi akontacijami tega davka. Na podlagi izrazito kratkoročne narave obveznosti zavarovalnica za njihovo pošteno vrednost privzame knjigovodsko vrednost.

V okviru postavke obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov zavarovalnica prerazvrsti obveznosti iz naslova predplačil premij, saj so le-te upoštevane že v zavarovalno-tehničnih rezervacijah. Razlika iz prerazvrstitve oziroma popravka dvojnega zajema na 31.12.2020 znaša -270 tisoč EUR.

d) Obveznosti iz naslova pozavarovanja

V postavki obveznosti za pozavarovanje zavarovalnica izkazuje obveznosti do pozavarovalnic iz naslova pozavarovalne premije. Ta pozavarovalna premija se četrletno obračuna na podlagi določil pozavarovalnih pogodb.

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

e) Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)

V postavki obveznosti za dejavnost, ne za zavarovanje, zavarovalnica izkazuje obveznosti do dobaviteljev, do zaposlenih, do države (DPZP) in pasivne časovne razmejitev. Na podlagi izrazito kratkoročne narave obveznosti (razen za dolgoročne obveznosti iz najema) zavarovalnica za njihovo pošteno vrednost privzame knjigovodsko vrednost.

Obveznosti iz najema so izkazane kot dolgoročne obveznosti za najem poslovnih prostorov namenjenih opravljanju osnovne dejavnosti zavarovalnice v višini 1.156 tisoč EUR, kar je pogojeno z oceno uporabe poslovnih prostorov.

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

D.4 Alternativne metode vrednotenja

Zavarovalnica ne uporablja alternativnih metod vrednotenja. Znotraj portfelja finančnih naložb zavarovalnica na stanje 31.12.2020 izkazuje zgolj eno naložbo, katere tečaj vrednotenja ne temelji na tržnem tečaju iz aktivnega trga. To je netržna naložba v nepremičninski investicijski sklad Patrizia Living Cities Residential Fund.

Zavarovalnica naložbe v alternativne nepremičninske sklade za potrebe vrednotenja razvršča v 3. nivo. Tržne cene oziroma tržne vrednosti tovrstnih naložb niso na voljo, zato vrednotenja na podlagi razpoložljivih tržnih podatkov ni mogoče izvajati.

Vrednotenje alternativnih skladov je podano s strani upravljavcev skladov v obliki vrednosti enote premoženja (VEP), ki predstavlja najboljši približek poštene vrednosti. Vrednotenje je opravljeno na

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

Upravljavci omenjenih skladov za vrednotenje naložb v skladih običajno uporabljajo metode, ki so v skladu z mednarodnimi IPEV standardi vrednotenja alternativnih naložb (Private Equity and Venture Capital Valuation), kot je diskontiranje denarnih tokov in metodo večkratnikov (Multiples).

D.5 Druge informacije

Ni drugih pomembnih informacij.

E. Upravljanje kapitala

E.1 Lastna sredstva

E.1.1 Načela upravljanja lastnih sredstev

Načela upravljanja lastnih sredstev je zavarovalnica določila v Politiki upravljanja s kapitalom v Viti, življenjski zavarovalnici, d.d., 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 zavarovalnice Vita.

a) Zagotavljanje kapitalske ustreznosti

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

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

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

b) Dividendna politika

Zavarovalnica Vita svojo dividendno politiko vodi skladno s projekcijami predvidljivih dividend po vsakokrat veljavnem Poslovnem planu zavarovalnice. Pri izvajanju dividendne politike prednostno upošteva pokritost

zahtevanega solventnostnega kapitala predpisanega s strategijo prevzemanja tveganj.

c) Spremljanje kapitalske ustreznosti in zadolžitve

Poročanje o kapitalski ustreznosti po ureditvi Solventnost II je sestavni del četrletnega poročila o upravljanju tveganj. Za pripravo poročila o upravljanju tveganj je zadolžena Služba za upravljanje s tveganji. Podatke, potrebne za izračun kapitalske ustreznosti, zagotovi Sektor financ in računovodstva ter Sektor aktuarstva 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 31.12.2020 ima zavarovalnica 84.235 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 prve stopnje³². Osnovna lastna sredstva so pri tem sestavljena iz navadnih delnic, vplačanega presežka kapitala v zvezi z navadnimi delnicami in uskladišne rezerve. Zavarovalnica nima odbitkov od osnovnih lastnih sredstev, niti nima pomožnih lastnih sredstev. Glede na 31.12.2019 se struktura in kakovost lastnih sredstev nista spremenili. Obseg lastnih sredstev se je povečal na račun večjega presežka sredstev nad obveznostmi in nižjih predvidljivih dividend³³.

³² 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.

³³ Zavarovalnica sicer dividende za poslovno leto 2019 ni izplačala, k čemur jo je, kot preventivni ukrep za zagotovitev finančne stabilnosti v razmerah epidemije covid-19, pozval tudi regulator

Tabela 19: Struktura in vrednost lastnih sredstev (tisoč EUR)

	31.12.2020	31.12.2019	Sprememba
Skupna osnovna lastna sredstva	84.235	77.941	6.294
Navadne delnice	7.044	7.044	0
Vplačani presežek kapitala	59	59	0
Uskladitvena rezerva	77.132	70.838	6.294
od tega presežek sredstev nad obveznostmi	90.235	86.960	3.275
od tega predvidljive dividende	-6.000	-9.019	-3.019
od tega druge postavke osnovnih lastnih sredstev	-7.103	-7.103	0
Skupna razpoložljiva in primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR in MCR	84.235	77.941	6.294

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

Na 31.12.2020 ima zavarovalnica 92.877 tisoč EUR skupnega kapitala, kot prikazanega v računovodskih izkazih po MSRP. Sestavljen je iz osnovnega kapitala, kapitalskih rezerv in uskladitvene rezerve³⁴.

Tabela 20: Vrednotenje kapitala po MSRP in Solventnosti II (tisoč EUR)

	31.12.2020
Skupna razpoložljiva lastna sredstva po Solventnosti II	84.235
Skupni kapital po MSRP	92.877
Razlika	-8.642

Vrednost razpoložljivih lastnih sredstev po Solventnosti II je manjša kakor vrednost kapitala prikazanega v računovodskih izkazih po MSRP. Skupna razlika v višini -8.642 tisoč EUR izhaja iz prerazvrstitve in prevrednotenja bilance stanja za namene solventnosti (-2.642 tisoč EUR) ter iz obravnave predvidljivih dividend (-6.000 tisoč EUR), ki sicer v vrednotenju kapitala za računovodske izkaze po MSRP niso zajete kot odbitna postavka.

E.2 Zahtevani solventnosti kapital in zahtevani minimalni kapital

E.2.1 Podrobnejši prikaz zahtevanega solventnostnega kapitala

Zavarovalnica izračunava zahtevani solventnostni kapital na osnovi standardne formule, brez uporabe poenostavitve ali parametrov, specifičnih samo za zavarovalnico. Pri izračunu kapitalske zahteve za modul tržnega tveganja upošteva prehodne ukrepe³⁵.

³⁴ Rezerve iz dobička, presežek iz prevrednotenja, zadržani čisti poslovni izid preteklih let in čisti poslovni izid poslovnega leta

³⁵ Prehodni ukrepi skladno s členom 308b Direktive 2009/138/ES (točka 13 o izračunu kapitalske zahteve za podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev)

Tabela 21: Zahtevani solventnostni kapital po modulih (tisoč EUR)

	31.12.2020	31.12.2019	Sprememba
Tržno tveganje	35.887	35.889	-2
Tveganje neplačila nasprotne stranke	138	145	-8
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	12.709	11.877	832
Tveganje iz pogodb zdravstvenega zavarovanja	3.737	3.418	319
Diverzifikacija	-10.212	-9.625	-587
Osnovni zahtevani solventnostni kapital (BSCR)	42.260	41.705	555
Operativno tveganje	1.968	1.523	445
Prilagoditev (AZ ZTR)	-275	-310	35
Prilagoditev (AZ OD)	-4.175	0	-4.175
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	39.777	42.918	-3.141

V obravnavanem obdobju so najbolj predmetne spremembe kapitalskih zahtev za:

- Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja – opis sprememb v obdobju poročanja je zajet v poglavju C.1 (Zavarovalno tveganje).

- Tveganje iz pogodb zdravstvenega zavarovanja – opis sprememb v obdobju poročanja je zajet v poglavju C.1 (Zavarovalno tveganje).

Zaradi harmonizacije s pristopom obvladujoče družbe smo na 31.12.2020 pripoznali tudi prilagoditev za absorpcijsko zmožnost odloženih

davkov, ki predmetno znižuje zahtevani solventnostni kapital.

Na 31.12.2020 znaša količnik med primernimi lastnimi sredstvi in SCR 212%. Količnik se je v obdobju poročanja povečal za 30 odstotnih točk.

Tabela 22: Količnik med primernimi lastnimi sredstvi in SCR (tisoč EUR in %)

	31.12.2020	31.12.2019	Sprememba
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	84.235	77.941	6.294
SCR	39.777	42.918	-3.141
Količnik med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	212%	182%	30 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. Zavarovalnica poleg življenjskih zavarovanj (vrste poslovanja 30, 31 in 32) sklepa tudi 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, zavarovalnica v izračunu zahtevanega minimalnega kapitala

za absolutni prag (AMCR) uporablja absolutni prag za življenjska zavarovanja³⁶, t.j. 3.700 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 je nekoliko padla zaradi spremembe predpostavke škodnega rezultata.

Komponenta linearne formule življenjskih zavarovanj se izračuna v skladu s 251. členom Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35. Povišala je se predvsem zaradi prerazporeditve obveznosti zajamčenega dela hibridnih produktov iz življenjskih zavarovanj vezanih na enote skladov v druga življenjska zavarovanja ter zaradi upoštevanja sedanje vrednosti opcij in garancij.

³⁶ Člen 253(2) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35

Tabela 23: Minimalni zahtevan kapital (tisoč EUR)

	31.12.2020	31.12.2019	Sprememba
Združeni MCR	11.456	10.729	727
Linearni MCR	11.456	8.828	2.628
MCR(linear,nI)	340	538	-198
MCR(linear,I)	11.116	8.290	2.826
Zgornja meja MCR	17.900	19.313	-1.413
Spodnja meja MCR	9.944	10.729	-785
AMCR	3.700	3.700	0
MCR	11.456	10.729	727

Na 31.12.2020 znaša količnik med primernimi lastnimi sredstvi in MCR 735%. Količnik se je v obdobju poročanja povečal za 9 odstotnih točk.

Tabela 24: Količnik med primernimi lastnimi sredstvi in MCR (tisoč EUR in %)

	31.12.2020	31.12.2019	Sprememba
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	84.235	77.941	6.294
MCR	11.456	10.729	727
Količnik med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	735%	726%	9 o.t.

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

Zavarovalnica 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

Zavarovalnica pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala ne uporablja notranjega modela.

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

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

E.6 Druge informacije

Ni drugih pomembnih informacij.

Priloge

**Izbrane predloge kvantitativnega
poročanja na stanje 31.12.2020**

Priloga 1: Bilanca stanja (S.02.01.02)

Sredstva		Vrednost po Solventnosti II
		C0010
Dobro ime	R0010	×
Odloženi stroški pridobitve	R0020	×
Neopredmetena sredstva	R0030	
Odložene terjatve za davek	R0040	801
Presežek iz naslova pokojninskih shem	R0050	
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	R0060	640
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodбами, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	R0070	404.025
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	R0090	
Lastniški vrednostni papirji	R0100	18.885
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	R0110	18.885
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	R0120	
Obveznice	R0130	374.163
Državne obveznice	R0140	144.106
Podjetniške obveznice	R0150	230.057
Strukturirani vrednostni papirji	R0160	
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	R0170	
Kolektivni naložbeni podjemi	R0180	3.033
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	R0200	7.944
Druge naložbe	R0210	
Sredstva v posesti v zvezi s pogodбами, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	R0220	198.023
Kreditni in hipoteke	R0230	
Posojila, vezana na police	R0240	
Kreditni in hipoteke posameznikom	R0250	
Drugi kreditni in hipoteke	R0260	
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	R0270	-748
neživljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	R0280	216
neživljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	R0290	
zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	R0300	216
življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0310	-953
zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	R0320	
življenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0330	-953
življenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0340	-12
Depoziti pri cedentih	R0350	
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	R0360	502
Terjatve iz naslova pozavarovanj	R0370	47
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0380	365
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	68
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0420	
Sredstva skupaj	R0500	603.722

		Vrednost po Solventnosti II
Obveznosti		C0010
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja	R0510	1.515
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska 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 neživljenjskim)	R0560	1.515
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0570	
Najboljša ocena	R0580	748
Marža za tveganje	R0590	767
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0600	319.376
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	R0610	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0620	
Najboljša ocena	R0630	
Marža za tveganje	R0640	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0650	319.376
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0660	
Najboljša ocena	R0670	314.565
Marža za tveganje	R0680	4.811
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	R0690	180.456
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0700	
Najboljša ocena	R0710	177.200
Marža za tveganje	R0720	3.256
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	R0730	×
Pogojne obveznosti	R0740	
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0750	159
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	R0760	
Depoziti pozavarovateljev	R0770	
Odložene obveznosti za davek	R0780	6.783
Izvedeni finančni instrumenti	R0790	
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	R0800	
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	R0810	
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	R0820	2.087
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	R0830	136
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0840	2.975
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	
Obveznosti skupaj	R0900	513.487
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000	90.235

Vrsta poslovanja za: obveznosti iz življenjskih zavarovanj

		Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj					
		Zdravstveno zavarovanje	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	Druga življenjska zavarovanja	Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
Obračunane premije							
bruto	R1410		12.940	46.666	13.807		
delež pozavarovateljev	R1420		94	6	215		
neto	R1500		12.846	46.660	13.592		
Prihodki od premije							
bruto	R1510		12.946	46.663	13.782		
delež pozavarovateljev	R1520		94	6	215		
neto	R1600		12.852	46.658	13.567		
Odhodki za škode							
bruto	R1610		13.329	8.346	5.352		
delež pozavarovateljev	R1620		-90	-17	-146		
neto	R1700		13.418	8.363	5.497		
Spremembe drugih ZTR							
bruto	R1710		-901	35.042	2.646		
delež pozavarovateljev	R1720						
neto	R1800		-901	35.042	2.646		
Odhodki	R1900		1.543	3.845	3.770		
Drugi odhodki	R2500	×	×	×	×	×	×
Odhodki skupaj	R2600	×	×	×	×	×	×

Obveznosti iz življenjskih pozavarovanj

Zdravstveno pozavarovanje	Življenjsko pozavarovanje	Skupaj
C0270	C0280	C0300
		73.412
		315
		73.098
		73.391
		315
		73.076
		27.026
		-252
		27.279
		36.787
		36.787
		9.158
×	×	
×	×	9.158

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			
		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
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
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 najboljših ocen in marže za tveganje		×	×	×	×	×	×	×
Najboljša ocena		×	×	×	×	×	×	×
Bruto najboljša ocena	R0030	153.748	×	177.200		×	2	160.814
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/ namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0080	-225	×	-12		×		-727
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/ namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090	153.974	×	177.212		×	2	161.541
Marža za tveganje	R0100	1.881	3.256	×	×	2.931	×	×
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah		×	×	×	×	×	×	×
ZTR, izračunane kot celota	R0110			×	×		×	×
Najboljša ocena	R0120		×			×		
Marža za tveganje	R0130			×	×		×	×
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0200	155.629	180.456	×	×	163.747	×	×

Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	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)
	Sprejeto pozavarovanje	Skupaj (življenjska zavarovanja razen zdravstvenih, vključno z na enoto premoženja vezanimi zavarovanji)	Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi					
C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200		
				×	×				
				×	×				
×	×	×	×	×	×	×	×	×	
×	×	×	×	×	×	×	×	×	
		491.765	×						
		-965	×						
		492.730	×						
		8.067	×						
×	×	×	×	×	×	×	×	×	
				×	×				
			×						
				×	×				
		499.832		×	×	0			

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

		Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje						
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	Druge zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Požarno in drugo škodno zavarovanje
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
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	R0050							
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje		×	×	×	×	×	×	×
Najboljša ocena		×	×	×	×	×	×	×
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije		×	×	×	×	×	×	×
Bruto	R0060	106	-126					
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140		50					
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	106	-175					
Škodne rezervacije		×	×	×	×	×	×	×
Bruto	R0160	3	765					
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240		167					
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	3	598					
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	109	639					
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	109	422					
Marža za tveganje	R0280	57	710					
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah		×	×	×	×	×	×	×
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0290							
Najboljša ocena	R0300							
Marža za tveganje	R0310							
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj		×	×	×	×	×	×	×
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0320	166	1.349					
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330		216					
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	166	1.132					

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	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	
Predhodno	R0100	×	×	×	×	×	×	×	
N-9	R0160	119	59	90	0	0	9	0	
N-8	R0170	68	36	12	1	0	0	0	
N-7	R0180	113	57	13	0	0	30	0	
N-6	R0190	86	98	55	0	0	0	0	
N-5	R0200	96	71	8	0	0	0		
N-4	R0210	224	200	10	1	0			
N-3	R0220	594	233	14	14				
N-2	R0230	679	367	116					
N-1	R0240	556	248						
N	R0250	485							

Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij
(absolutni znesek)

Razvojno leto									
Leto		0	1	2	3	4	5	6	
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	
Predhodno	R0100	×	×	×	×	×	×	×	
N-9	R0160								
N-8	R0170								
N-7	R0180								
N-6	R0190								
N-5	R0200								
N-4	R0210					4			
N-3	R0220				5				
N-2	R0230			21					
N-1	R0240		136						
N	R0250	597							

	7	8	9	10 & +		V tekočem letu	Vsota posameznih let (kumulativno)	
	C0080	C0090	C0100	C0110		C0170	C0180	
	×	×	×	0				
	0	0	0		R0100	0	1.557	
	0	0			R0160	0	278	
	0				R0170	0	117	
	0				R0180	0	213	
					R0190	0	239	
					R0200	0	201	
					R0210	0	532	
					R0220	14	856	
					R0230	116	1.162	
					R0240	248	804	
					R0250	485	485	
					Skupaj	R0260	863	6.444

	7	8	9	10 & +		Konec leta (diskontirani podatki)	
	C0270	C0280	C0290	C0300		C0360	
	×	×	×				
					R0100	0	
					R0160	0	
					R0170	0	
					R0180	0	
					R0190	0	
					R0200	0	
					R0210	4	
					R0220	5	
					R0230	21	
					R0240	137	
					R0250	600	
					Skupaj	R0260	767

Priloga 6: Lastna sredstva (S.23.01.01)

		Skupaj	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 – omejene postavke	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		×			
Uskladištvene rezerve	R0130	77.132	77.132	×	×	×
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 uskladištvnih 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 uskladištvnih 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	84.235	84.235			
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	0	×	×		

		Skupaj	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 – omejene postavke	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	84.235	84.235			
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0510	84.235	84.235			×
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0540	84.235	84.235			
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0550	84.235	84.235			×
SCR	R0580	39.777	×	×	×	×
MCR	R0600	11.456	×	×	×	×
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	R0620	2,12	×	×	×	×
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	R0640	7,35	×	×	×	×
		C0060				
Uskladitvene rezerve		×	×			
Presežek sredstev nad obveznostmi	R0700	90.235	×			
Lastne delnice (v posesti neposredno in posredno)	R0710		×			
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	R0720	6.000	×			
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	77.132	×			
Pričakovani dobički		×	×			
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja	R0770	50.115	×			
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – neživljenjska zavarovanja	R0780	2.616	×			
Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	R0790	52.731	×			

Priloga 7: Zahtevani solventnostni kapital (S.25.01.21)

		Bruto zahtevani solventnostni kapital	Za podjetje specifični parametri	Poenostavitve
		C0110	C0090	C0120
Tržno tveganje	R0010	35.887	×	
Tveganje neplačila nasprotne stranke	R0020	138	×	×
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	R0030	12.709		
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	R0040	3.737		
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	R0050	0		
Razpršenost	R0060	-10.212	×	×
Tveganje neopredmetenih sredstev	R0070	0	×	×
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	R0100	42.260	×	×
Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala		C0100		
Operativno tveganje	R0130	1.968		
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0140	-275		
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	R0150	-4.175		
Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4 Direktive 2003/41/ES	R0160	0		
Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka	R0200	39.777		
Že določen kapitalski pribitek	R0210	0		
Zahtevani solventnostni kapital	R0220	39.777		
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	39.777		
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za omejene sklade	R0420			
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za portfelje uskladihvenih prilagoditev	R0430			
Učinki razpršenosti zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov za potrebe člena 304	R0440			

Priloga 8: Zahtevani minimalni kapital (S.28.02.01)

	Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj Rezultat MCR _(NL,NL)	Dejavnosti življenjskih zavarovanj Rezultat MCR _(NL,L)	
		C0010	C0020
Komponenta linearne formule za obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj in pozavarovanj	R0010	340	
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	109	686		
R0030	422	2.908		
R0040				
R0050				
R0060				
R0070				
R0080				
R0090				
R0100				
R0110				
R0120				
R0130				
R0140				
R0150				
R0160				
R0170				

		Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
		Rezultat MCR _(L,ND)	Rezultat MCR _(L,L)
		C0070	C0080
Komponenta linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj in pozavarovanj	R0200		11.116
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			
Izračun skupnega minimalnega zahtevanega kapitala (MCR)			
		C0130	
Linearni MCR	R0300	11.456	
SCR	R0310	39.777	
Zgornja meja MCR	R0320	17.900	
Spodnja meja MCR	R0330	9.944	
Kombinirani MCR	R0340	11.456	
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR	R0350	3.700	
		C0130	
Zahtevani minimalni kapital	R0400	11.456	
Izračun teoretičnega MCR za neživljenjska in življenjska zavarovanja		Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
		C0140	C0150
Teoretični linearni MCR	R0500	340	11.116
Teoretični SCR brez prubitka (letni ali zadnji izračun)	R0510	1.180	38.597
Zgornja meja teoretičnega MCR	R0520	531	17.369
Spodnja meja teoretičnega MCR	R0530	295	9.649
Teoretični kombinirani MCR	R0540	340	11.116
Absolutna spodnja meja (prag) teoretičnega MCR	R0550	0	3.700
Teoretični MCR	R0560	340	11.116

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
R0210		×	153.974	×
R0220		×	1.334	×
R0230		×	177.212	×
R0240		×	161.544	×
R0250	×		×	1.222.224

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 2021

