TRIGLAV OSIGURANJE d.d.

Godišnji izvještaj
za 2025. godinu

SADRŽAJ

	Stranica
Izvještaj Uprave	2 - 9
Odgovornosti uprave i nadzornog odbora za pripremu konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja i izvještaja uprave	10
Izvještaj neovisnog revizora	11-17
Izvještaj o financijskom položaju	18
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	19
Izvještaj o promjenama u kapitalu i rezervama	20 – 21
Izvještaj o novčanom toku	22
Bilješke uz financijske izvještaje	23 - 134
Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA) – (nerevidirano)	135 - 141

IZVJEŠTAJ UPRAVE

Uprava Triglav osiguranje d.d. („Društvo“) u nastavku podnosi godišnji izvještaj Uprave za Društvo i Grupu i revidirane financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine.

1. Ostvarenje osnovnih poslovnih ciljeva i pokazatelji poslovanja

Poslovanje Društva i Grupe u 2025. godini obilježeno je stabilnim rastom i nizom operativnih i organizacijskih unaprjeđenja u ključnim poslovnim segmentima. Unatoč zahtjevnom tržišnom i regulatornom okruženju, Društvo i Grupa ostvarili su pozitivan poslovni rezultat te dodatno učvrstili svoju tržišnu poziciju kroz razvoj prodajnih kanala, optimizaciju portfelja i unapređenje korisničkih procesa.

Početkom 2025. godine, dovršena je likvidacija društva kćeri Triglav savjetovanje d.o.o.

U razdoblju od 1. siječnja do 31. prosinca 2025. godine Društvo i Grupa ostvarili su ukupni volumen poslovanja u iznosu od 104,2 mil. eura, koji uključuje bruto zaračunatu premiju te ostale poslovne i ostale prihode. Navedeni iznos ne predstavlja prihod od ugovora o osiguranju priznat u skladu s IFRS-om 17. U odnosu na isto razdoblje prethodne godine, volumen poslovanja povećan je za 11,5 mil. eura, odnosno za 12,3%.

Bruto zaračunata premija (IFRS 4) iznosila je 103,3 mil. eura, što je za 11,9 mil. eura odnosno 13,1% više u odnosu na usporedno razdoblje 2024. godine. Najveći rast premije ostvaren je u vrstama osiguranja motornih vozila, osiguranju od odgovornosti zbog uporabe motornih vozila te osiguranju imovine od požara i drugih opasnosti, dok je značajan rast zabilježen i u osiguranju zračnih letjelica.

U promatranom razdoblju Društvo i Grupa ostvarili su pozitivan poslovni rezultat u iznosu od 1,9 mil. eura. U segmentu neživotnih osiguranja ostvaren je rezultat od 1,4 mil. eura, što je iznad planiranog za 268 tisuća eura, dok je u segmentu životnih osiguranja ostvaren rezultat od 0,5 mil. eura, što je za 402 tisuće eura ispod plana. Ostvareni rezultat primarno je posljedica snažnijeg rasta prihoda od poslova osiguranja, koji u razdoblju 01-12/2025 iznose 91,4 mil. eura (rast od 11,2 mil. eura u odnosu na prethodnu godinu), u odnosu na rashode od poslova osiguranja koji iznose 79,9 mil. eura (rast od 3,4 mil. eura). Neto rezultat reosiguranja slabiji je u odnosu na prethodnu godinu te ispod planiranih očekivanja, primarno zbog viših iznosa premije plasiranih u reosiguranje, a manjeg iznosa šteta refundiranih iz reosiguranja. Navedeno potvrđuje konzervativni pristup preuzimanja rizika (UW) u portfelj Društva i Grupe.

Kvota šteta u razdoblju 01-12/2025 iznosi 64,2%, u usporedbi sa 70,9% u istom razdoblju 2024. godine, dok kombinirana kvota iznosi 99,6% (2024.: 104,5%). Poboljšanje kvote šteta rezultat je kontinuirane primjene restriktivnih underwriting mjera te unapređenja procesa obrade šteta. Unaprijeđena je suradnja između funkcija upravljanja rizicima i obrade šteta, uz dodatnu edukaciju zaposlenika i dosljedniju primjenu ugovornih odredbi, čime je osnaženo upravljanje portfeljem.

Paralelno su provedene korekcije premijskih stopa, redizajn proizvoda i uvjeta osiguranja te prilagodbe širine pokrića. Uvođenje i povećanje franšiza, uključujući povećanje minimalne obvezne franšize kod kasko

IZVJEŠTAJ UPRAVE (nastavak)

1. Ostvarenje osnovnih poslovnih ciljeva i pokazatelji poslovanja (nastavak)

osiguranja za drugu i svaku sljedeću štetu, imalo je pozitivan učinak na smanjenje frekvencije šteta i stabilizaciju tehničkog rezultata.

Operativne i cjenovne mjere, uključujući ubrzanje procesa obrade šteta, povećanje udjela nagodbi te zadržavanje stabilne prosječne visine šteta u ključnim linijama poslovanja, doprinijele su daljnjem poboljšanju profitabilnosti.

Segment životnih osiguranja nastavio je ostvarivati pozitivan poslovni rezultat i u 2025. godini, unatoč izazovnim tržišnim uvjetima obilježenima stagnacijom odnosno padom tržišta životnih osiguranja. Ostvareni rezultat u segmentu bio je ispod planiranog, prvenstveno zbog ne realizacije planiranih distribucijskih inicijativa sa strateškim partnerima te dodatnih troškova razvoja prodajne mreže i povećanih isplata po doživljenjima i otkupima investicijskih polica.

Ukupna imovina Društva i Grupe povećana je tijekom 2025. godine za 8,8 mil. eura, ponajprije uslijed rasta financijske imovine za 12,9 mil. eura. Kapital i rezerve Društva i Grupe na dan 31. prosinca 2025. godine iznose 44,5 mil. eura, što predstavlja povećanje od 2,6 mil. eura u odnosu na kraj 2024. godine.

Na dan 31. prosinca 2025. godine Društvo ispunjava sve uvjete adekvatnosti kapitala, a omjer solventnosti (SCR) iznosi 196%, što potvrđuje stabilnu kapitalnu poziciju i otpornost Društva na rizike.

Ostvareni poslovni rezultati u 2025. godini pokazuju da su Grupa i Društvo u velikoj mjeri realizirali ključne strateške ciljeve definirane za navedeno razdoblje. Unatoč zahtjevnoj tržišnoj i regulatornoj okolini, ostvaren je snažan rast volumena poslovanja iznad tržišnog prosjeka, povećan tržišni udio te unaprijeđena profitabilnost poslovanja.

Unaprjeđenje procesa, jačanje suradnje između ključnih poslovnih funkcija te fokus na operativnu učinkovitost izravno su doprinijeli poboljšanju rezultata i kvalitetnijem upravljanju portfeljem. Dodatno, rast financijske imovine, jačanje kapitala i visoka razina solventnosti potvrđuju financijsku stabilnost i sposobnost daljnjeg razvoja u skladu sa strateškim ciljevima. Ukupno gledano, 2025. godina obilježena je značajnim napretkom u provedbi strategije, uz jasne preduvjete za nastavak rasta, profitabilnosti i jačanja tržišne pozicije u narednom razdoblju.

IZVJEŠTAJ UPRAVE (nastavak)

2. Poslovno i makroekonomsko okruženje

Poslovanje Društva i Grupe u 2025. godini odvijalo se u okruženju stabilizacije inflatornih pritisaka i postupnog smirivanja kamatnih stopa u europodručju. Inflacija se stabilizirala oko razine od 2%, dok su prinosi na državne obveznice ostali na povišenim, ali stabilnim razinama (oko 3%), što je pozitivno utjecalo na investicijski rezultat Društva i Grupe.

Hrvatsko tržište osiguranja (bez Agram Grupe) ostvarilo je rast od približno 8%, pri čemu je segment neživotnih osiguranja nastavio dominirati tržišnom dinamikom.

U takvom okruženju Triglav osiguranje d.d. ostvarilo je rast brži od tržišta, uz istodobno značajno poboljšanje profitabilnosti.

3. Tržište osiguranja Republike Hrvatske

Tržište osiguranja Republike Hrvatske u razdoblju 01-12/2025, promatrano kroz bruto zaračunatu premiju, ostvarilo je rast od 8%, dok je Društvo raslo po stopi od 13%, čime je ostvarilo rast iznad tržišnog prosjeka te drugi najveći rast bruto zaračunate premije na tržištu. Društvo je povećalo tržišni udio za 0,3 postotna boda te je, među društvima koja su povećala tržišni udio, ostvarilo drugi najveći porast.

NEŽIVOTNA OSIGURANJA

Tržište neživotnih osiguranja zabilježilo je rast od 10%, čime je nastavljen pozitivan trend iz prethodnog razdoblja. U takvim uvjetima Društvo je ostvarilo konkurentan rast i dodatno ojačalo svoju tržišnu poziciju.

U odnosu na 1-12 2024 (bez Agram Grupe), Triglav osiguranje povećalo je tržišni udio neživotnih osiguranja za 0,3 p.p., te imalo rast premije od €11,7M.

Najveći postotni rast premije na tržištu imalo je Merkur osiguranje (+18% ili €+1,2M), dok je najveći apsolutni rast imala Croatia osiguranje (€+41,2M ili +9%).

ŽIVOTNA OSIGURANJA

Tržište životnih osiguranja u 2025. godini bilježi pad, odnosno stagnaciju u odnosu na prethodno razdoblje, što ukazuje na i dalje izazovne uvjete poslovanja u tom segmentu.

Triglav osiguranje ostvarilo je identičan tržišni udio od 2,8 p.p. (bez Agram Grupe) u životnim osiguranjima kao u istom razdoblju prošle godine. Najveći apsolutni rast premije ima Wiener osiguranje €+6M (+13%).

IZVJEŠTAJ UPRAVE (nastavak)

4. Struktura zaposlenih

Na dan 31. prosinca 2025. godine Grupa i Društvo zapošljavali su 566 radnika što je za 1 zaposlenika manje u odnosu na kraj 2024. godine.

Tijekom izvještajnog razdoblja provedene su značajne aktivnosti usmjerene na unapređenje sustava upravljanja ljudskim potencijalima, razvoja kompetencija zaposlenika te jačanje organizacijskih i upravljačkih kapaciteta Društva. Poseban naglasak stavljen je na sustavno nagrađivanje izvrsnosti, razvoj edukacijskih rješenja te unaprjeđenje projektne i organizacijske učinkovitosti

Istodobno je značajno unaprijeđen sustav edukacija i razvoja zaposlenika. Kreiran je katalog edukacija namijenjen internoj prodajnoj mreži i zaposlenicima u temeljnim poslovnim procesima te je izrađen velik broj novih edukativnih sadržaja u video formatu, prilagođenih suvremenim načinima učenja i rada na terenu. U cilju jačanja liderskih kompetencija razvijena je LeadUp akademija za voditelje prodajnih timova, usmjerena na razvoj voditeljskih vještina, povećanje motivacije timova te postizanje održivih i izvrsnih prodajnih rezultata.

Društvo redovito prati organizacijsku vitalnost i donosi mjere za poboljšanje iste.

5. Podružnice Društva

Društvo djeluje u Republici Hrvatskoj sa sjedištem u Zagrebu, na adresi Antuna Heinza 4.
Društvo ima registrirane sljedeće podružnice u sudskom registru trgovačkih društava:

- Podružnica Čakovec, Čakovec, Žrtava fašizma 1
- Podružnica Koprivnica, Koprivnica, Tarašćice 20
- Podružnica Osijek, Osijek, Trg Lava Mirskog 3
- Podružnica Pula, Pula, Šijanska cesta 1a
- Podružnica Rijeka, Rijeka, Erazma Barčića 3
- Podružnica Split, Split, 114. Brigade 8
- Podružnica Varaždin, Varaždin, Alojzije Stepinca 7
- Podružnica Zagreb, Zagreb, Antuna Heinza 4
- Podružnica Zagrebački Prsten, Velika Gorica, Trg kralja Tomislava 16

Uprava Društva redovito prati poslovanje na razini podružnica kako bi osigurala njihovo poslovanje u skladu s poslovnim ciljevima Društva.

IZVJEŠTAJ UPRAVE (nastavak)

6. Izvještavanje nadzornih tijela

Tijekom prošle godine Društvo je redovito izvještavalo nadzorna tijela i Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih institucija sukladno Zakonu o osiguranju i pravilnicima HANFA-e o svim relevantnim činjenicama i promjenama u Društvu. Društvo je uredno odgovaralo na sve zahtjeve nadzornih tijela u smislu kontrole poslovanja i dostave podataka Društva.

7. Značajni događaji nakon završetka poslovne 2025. godine

Nakon 31. prosinca 2025. godine nije bilo događaja koji bi imali značajan utjecaj na financijske izvještaje na taj dan ili razdoblje koje je tada završilo ili koji su od takvog značaja za Grupu i Društvo da bi zahtijevali objavu u bilješkama uz financijske izvještaje.

Nakon datuma bilance došlo je do eskalacije geopolitičkih napetosti na Bliskom istoku, što je povećalo razinu neizvjesnosti i nestabilnosti na međunarodnim tržištima. Društvo prati razvoj navedenih okolnosti te na datum sastavljanja financijskih izvještaja nije u mogućnosti pouzdano kvantificirati njihov mogući financijski učinak. Međutim, ne može se isključiti mogućnost da buduća tržišna kretanja utječu na poslovanje Društva, osobito u području ulaganja, reosiguranja i upravljanja rizicima.

8. Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo kontinuirano razvija nove i inovativne osiguranjeljne proizvode, u suradnji s matičnom kućom. Prilikom razvoja proizvoda fokus je na stvaranju proizvoda s kvalitetnim osiguranjeljnim pokrićem, kao i na cjelovitu kvalitetnu i dostupnu uslugu koju pružamo našim osiguranicima.

9. Obavijest o stjecanju vlastitih dionica

Jedini vlasnik Društva (100% dionica) je Triglav INT, d.o.o., Ljubljana, Slovenija.
Društvo na dan 31. prosinca 2025. godine nema vlastitih dionica, niti je iste otkupljivalo tijekom 2025.
Dionice Društva nisu uvrštene na organizirano tržište vrijednosnih papira.

IZVJEŠAJ UPRAVE (nastavak)

10. Izloženost i upravljanje rizicima

Društvo je na kraju 2025. godine ostvarilo omjer solventnosti (SCR omjer) od 196%, što predstavlja povećanje u odnosu na prethodnu godinu (31.12.2024.: 185,1%) te je i dalje značajno iznad donjeg limita apetita za rizicima (150%).

Kretanje SCR omjera rezultat je promjena u visini vlastitih sredstava i kapitalnog zahtjeva, uz zadržavanje stabilne kapitalne pozicije i adekvatnog upravljanja rizicima.

U pogledu profila rizika, Društvo je tijekom 2025. godine nastavilo s rastom poslovanja, što se odrazilo na povećanje izloženosti rizicima osiguranja, osobito u segmentima neživotnih i zdravstvenih osiguranja. Društvo je istodobno kontinuirano upravljalo tržišnim, kreditnim, operativnim rizicima i rizicima likvidnosti, u skladu s uspostavljenim sustavom upravljanja rizicima i definiranim apetitom za rizicima.

U segmentu ulaganja, Društvo i dalje preferira dužničke instrumente s fiksnim prinosom kojima postepeno raste prinos s porastom opće razine kamatnih stopa. Društvo očekuje da će u slučaju ostvarenih viškova likvidnosti iz redovnog poslovanja, iste moći plasirati po višim stopama prinosa u odnosu na prethodne godine, što će pozitivno utjecati na profitabilnost investicijskog segmenta poslovanja.

11. Financijski instrumenti

Sukladno Zakonu o osiguranju Društvo je obvezno ulagati novčana sredstva u financijske instrumente i druge oblike i vrste ulaganja, te odrediti strategiju i taktiku ulaganja, načela, organizaciju, proceduru ulaganja te postupak praćenja i izvješćivanja o ulaganjima, kako bi osiguralo adekvatno pokriće tehničke, odnosno matematičke pričuve Društva.

Osnovni cilj ulaganja je osigurati sigurnost, likvidnost i povrat na ulaganja za ispunjavanje obveza po osnovi imovine koja ih pokriva. Društvo kontinuirano prati usklađenost oblika ulaganja s obvezama koje Društvo podmiruje iz tih oblika ulaganja, što se posebno odnosi na ročnu strukturu ulaganja.

Sukladno tržišnim kretanjima i vlastitim procjenama, Društvo formira ulaganja na način da optimizira odnos rizika i prinosa po pojedinom obliku ulaganja, a ovisno o trenutnim i očekivanim potrebama Društva.
Društvo ulaže samo u onu imovinu i instrumente za koje može primjereno utvrditi, mjeriti i pratiti rizike, kojima može primjereno upravljati, nadzirati ih i izvještavati o njima te ih na primjeren način uzima u obzir prilikom procjene svojih ukupnih potreba za solventnošću.

IZVJEŠTAJ UPRAVE (nastavak)

11. Financijski instrumenti (nastavak)

Društvo je usvojilo interne limite ulaganja kojima definira maksimalnu izloženost pojedinim vrstama financijskih instrumenata, kao i pojedinim izdavateljima financijskih instrumenata, odnosno kriterijima izdavatelja ovisno o kreditnom rejtingu. Na taj način je definiran apetit za rizikom Društva za tržišne rizike vezane za pojedine instrumente, za kreditne rizike za izdavatelje te za rizik koncentracije.

U portfelju Društva dominiraju financijski instrumenti s fiksnim prinosom, odnosno obveznice. Posebna pažnja pridaje se detaljnim analizama, vrednovanju portfelja te mjerenju prinosa imovine i financijskih instrumenata.

12. Primjena Kodeksa korporativnog upravljanja

Društvo nema zakonsku obvezu objave podataka o primjeni Kodeksa korporativnog upravljanja izrađenog od strane HANFA-e i ZSE, a sukladno Zakonu o tržištu kapitala.

Statutom Društva utvrđen je pravni status, ustrojstvo i upravljanje u Triglav osiguranju d.d. te se uređuju druga pitanja značajna za poslovanje Društva i ostala pitanja sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima i Zakona o osiguranju. Sustavom i politikom upravljanja Triglav osiguranja d.d. određuju se glavna usmjerenja Društva s uvažavanjem postavljenih dugoročnih ciljeva i vrednota Društva.

Društvo kontinuirano radi na unapređenju korporativnog upravljanja budući da je učinkovito upravljanje preduvjet uspješnosti Društva i realizacije postavljenih strateških i poslovnih ciljeva. Društvo je uspostavilo jasan ustroj i organizaciju, raspored ovlasti i odgovornosti te odgovarajući sustav unutarnjih kontrola kako bi pratilo, mjerilo, upravljalo te izvještavalo o svim rizicima koji se pojavljuju u poslovanju Društva.

Osnovna upravljačka tijela Društva sukladno Zakonu o trgovačkim društvima su: Uprava, Nadzorni odbor i Glavna skupština, čije su ovlasti i odgovornosti utvrđene pozitivnim propisima, posebice Zakonom o trgovačkim društvima i Zakonom o osiguranju, te internim aktima Društva. Detaljan pregled tijela Društva vidljiv je u bilješci 1.1. ovog Godišnjeg izvještaja.

U Društvu su ustrojene sve ključne funkcije sukladno Zakonu o osiguranju: funkcija upravljanja rizicima, aktuarska funkcija, funkcija unutarnje revizije i funkcija praćenja usklađenosti.

Društvo u svom poslovanju primjenjuje Kodeks Grupe Triglav, koji definira temeljna načela etičnog, odgovornog i transparentnog poslovanja te usmjerava odnose prema klijentima, zaposlenicima i ostalim dionicima.

IZVJEŠTAJ UPRAVE (nastavak)

13. Očekivani razvoj Društva u budućnosti

Društvo u 2026. godini nastavlja provedbu aktivnosti transformacije poslovanja u skladu s novom strategijom za razdoblje 2025.–2030., usvojenom sredinom 2025. godine. Nova strategija predstavlja nastavak dosadašnjeg trogodišnjeg procesa restrukturiranja, tijekom kojeg je do kraja drugog polugodišta 2025. godine realizirana većina planiranih aktivnosti, te se temelji na postignutim poboljšanjima u profitabilnosti, optimizaciji portfelja i operativnoj učinkovitosti Društva.

Nova strategija nadovezuje se na ostvarene rezultate te dodatno definira ambiciozne ciljeve rasta i razvoja poslovanja, uključujući značajno povećanje volumena poslovanja i jačanje tržišne pozicije Društva do 2030. godine.

U fokusu strategije su daljnje unaprjeđenje profitabilnosti, razvoj partnerskih odnosa s financijskim institucijama, jačanje retail segmenta, digitalna transformacija te razvoj agilne i operativno učinkovite organizacije, uz kontinuirano unapređenje korisničkog iskustva.

U Zagrebu, 15. travnja 2026. godine

Vilma Učeta-Duzlevska	Lidija Pecigoš Višnjić	Blaž Kmetec
Predsjednica Uprave	Članica Uprave	Član Uprave

ODGOVORNOSTI UPRAVE ZA PRIPREMU KONSOLIDIRANIH I NEKONSOLIDIRANIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA I IZVJEŠĆA UPRAVE

Temeljem važećeg hrvatskog Zakona o računovodstvu, Uprava je dužna pripremiti nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje Društva i Grupe te osigurati da financijska izvješća za svaku financijsku godinu budu pripremljena u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja prihvaćenim u Europskoj uniji (MSFI), koje objavljuje Međunarodni odbor za računovodstvene standarde, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja na izvještajni datum i rezultata poslovanja Grupe i Društva za prezentacijska razdoblja.

Uprava razumno očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo neograničenosti poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi; i
- da se financijski izvještaji pripreme po načelu neograničenosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva i Grupe, kao i njihovu usklađenost s važećim hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera za sprječavanje i otkrivanje pronevjera i ostalih nezakonitosti.

Uprava je odgovorna za podnošenje godišnjeg izvještaja, koje uključuje i godišnje financijske izvještaje, Nadzornom odboru, nakon čega Nadzorni odbor iste treba odobriti za podnošenje vlasniku. Uprava Društva je odgovorna za točnost i potpunost izvještaja poslovodstva sukladno članku 22. i 24. Zakona o računovodstvu.

Ovi financijski izvještaji kao i obrasci sastavljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih i dodatnih izvještaja društva za osiguranje odnosno društava za reosiguranje (NN 20/23, 153/25), odobreni su od strane Uprave za podnošenje Nadzornom odboru i u skladu s tim potpisani u nastavku.

U Zagreb 15. travnja 2026. godine

Vilma Učeta-Duzlevska	Lidija Pecigoš Višnjić	Blaž Kmetec
Predsjednica Uprave	Članica Uprave	Član Uprave

Deloitte d.o.o.
ZagrebTower
Radnička cesta 80
10 000 Zagreb
Hrvatska
OIB: 11686457780

Tel: +385 (0) 1 2351 900
Fax: +385 (0) 1 2351 999
www.deloitte.com/hr

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA

Vlasniku društva Triglav osiguranje d.d.

Izvještaj o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju nekonsolidiranih financijskih izvještaja društva Triglav osiguranje d.d. („Društvo“) i konsolidiranih financijskih izvještaja društva Triglav osiguranje d.d. i njegovog ovisnog društva („Grupa“), koji obuhvaćaju nekonsolidirani i konsolidirani izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2025. godine, nekonsolidirani i konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, nekonsolidirani i konsolidirani izvještaj o promjenama u kapitalu i rezervama i nekonsolidirani i konsolidirani izvještaj o novčanom toku za tada završenu godinu te bilješke uz nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje, uključujući i informacije o materijalno značajnim računovodstvenim politikama.

Prema našem mišljenju, priloženi nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva i Grupe na dan 31. prosinca 2025. godine i njihovu financijsku uspješnost te njihove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija („MSFI“).

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima („MRevS“) i Uredbom EU br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. godine o posebnim zahtjevima u vezi sa zakonskom revizijom subjekata od javnog interesa. Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvještaju neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju pojedinačnih i konsolidiranih financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Društva i Grupe u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe, uključujući Međunarodne standarde neovisnosti („IESBA Kodeks“) Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA), kako je primjenjivo na revizije financijskih izvještaja subjekata od javnog interesa, kao i u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju financijskih izvještaj društva od javnog interesa u Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima i IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ključno revizijsko pitanje

Ključno revizijsko pitanje je ono pitanje koje je bilo, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjem smo se bavili u kontekstu naše revizije nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tom pitanju.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 5.930,00 eura; direktori društva: Katarina Kadunc, Goran Končar i Helena Schmidt; poslovna banka: Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 80, 10 000 Zagreb, ž. račun: 2340009–1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294.

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, skraćeno DTTL, i mrežu njegovih članova i s njima povezanih subjekata (zajednički „organizacija Deloitte”). DTTL („Deloitte Global“) i svaki njegov član i njegovi povezani subjekti su pravno odvojeni i samostalni subjekti, koji se ne mogu međusobno obvezati na određene radnje u odnosu na treće strane. DTTL i svi njegovi povezani subjekti odgovorni su isključivo za vlastita, a ne međusobna, djela i propuste. Usluge klijentima ne pruža DTTL. Detaljan opis DTTL-a i njegovih članova možete pronaći na adresi www.deloitte.com/hr/o-nama.

© 2026. Za informacije, molimo kontaktirajte Deloitte Hrvatska.

Deloitte.

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvještaj o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ključno revizijsko pitanje (nastavak)

Vrednovanje imovine i obveza iz ugovora o osiguranju
Za računovodstvene politike vidjeti opis ključnih pretpostavki, metodologija i modela korištenih u mjerenju imovine i obveza iz ugovora o osiguranju prikazanih u bilješci *1.3 (b) Ugovori o osiguranju,* koji imaju značajan učinak na iznos, vrijeme i neizvjesnost budućih novčanih tokova u financijskim izvještajima.
Ključno revizijsko pitanje
Ugovori o osiguranju predstavljaju značajnu stavku financijskih izvještaja odražavajući financijske obveze i neizvjesnost budućih ishoda koji proizlaze iz djelatnosti osiguranja Društva i Grupe. Vrednovanje imovine i obveza iz ugovora o osiguranju je ključno jer izravno utječe na financijski položaj, uspješnost i ukupni profil rizičnosti Društva i Grupe. U skladu s MSFI-jem 17, ugovori o osiguranju, koji ispunjavaju kriterije standarda, moraju se vrednovati primjenom sljedećih modela mjerenja: opći model mjerenja (*„GMM"*), model mjerenja putem varijabilne naknade (*„VFA"*) te model raspodjele premije (*„PAA"*). Postupak vrednovanja uključuje procjenu sadašnje vrijednosti očekivanih budućih novčanih tokova, uključujući financijske i nefinancijske rizike, s posebnim naglaskom na maržu za ugovorenu uslugu (*"CSM"*) u GMM-u i VFA-u. U konsolidiranim i nekonsolidiranim financijskim izvještajima, imovina i obveze iz ugovora o osiguranju na 31. prosinca 2025. godine ukupno iznose 145.010 tisuća eura (31. prosinac 2024: 141.042 tisuće eura). Obveza za preostalo pokriće (*eng. Liability for remaining coverage, „LRC"*) iznosi 88.772 tisuće eura, dok obveza za nastale štete (*eng. Liability for incurred claims, „LIC"*) iznosi 56.640 tisuća eura. Imovina za preostalo pokriće (*eng. Asset for remaining coverage, „ARC"*) iznosi 895 tisuća eura, dok imovina za nastale štete (*eng. Asset for incurred claims, „AIC"*) iznosi -494 tisuća eura. Proces vrednovanja imovine i obveza iz ugovora o osiguranju uključuje značajnu prosudbu menadžmenta u razvoju i korištenju ulaznih podataka unutar aktuarskih modela izračuna. Navedena prosudba oslanja se na različite čimbenike, uključujući povijesne trendove, buduća očekivanja, unutarnje i vanjske varijable, od kojih bi svaka mogla značajno utjecati na vrijednost imovine i obveza. Postoji i visok stupanj složenosti zbog brojnih pretpostavki i aktuarskih modela vrednovanja koji se primjenjuju s ključnim pretpostavkama, uključujući, ali ne ograničavajući se na procjenu povrata ulaganja, prilagodbe riziku, kamatnih stopa, troškova, smrtnosti, pretpostavki odustanaka, kvoti šteta i kvota troškova koje su sastavni dio vrednovanja. Uzimajući u obzir prožimajući učinak složenosti cjelokupnog postupka vrednovanja, odlučili smo uključiti vrednovanje imovine i obveza iz ugovora o osiguranju u skladu s MSFI-jem 17 kao ključno revizijsko pitanje tijekom naše revizije.

Deloitte.

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvještaj o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ključno revizijsko pitanje (nastavak)

Ključno revizijsko pitanje (nastavak)
Kako smo pristupili ključnom revizijskom pitanju tijekom naše revizije:

Kako bismo odgovorili na rizike povezane s vrednovanjem imovine i obveza iz ugovora o osiguranju, identificirane kao ključno revizijsko pitanje, dizajnirali smo revizijske postupke koji su nam omogućili pribavljanje dostatnih primjerenih revizijskih dokaza za naš zaključak o tom pitanju.
 	
Koristili smo rad aktuarskih stručnjaka u obavljanju naših revizijskih procedura, pri vrednovanju imovine i obveza iz ugovora o osiguranju, koje su među ostalima uključivale:
 	
Provjera internih kontrola
 	
• Stjecanje razumijevanja kontrolnog okruženja i relevantnih internih kontrola od strane Uprave u procesu vrednovanja imovine i obveza iz ugovora o osiguranju, uključujući korištene alate informacijske tehnologije;
• Pregled adekvatnosti dizajna i provjera implementacije identificiranih internih kontrola relevantnih za proces;
• Testiranje operativne učinkovitosti identificiranih i relevantnih internih kontrola.
 	
Testiranje aktuarskih modela u skladu s MSFI 17
 	
• Testiranje pouzdanosti i točnosti relevantnih IFRS 17 modula (Tagetik) korištenih pri vrednovanju imovine i obveza iz ugovora o osiguranju;
• Provjera ulaznih podataka za IFRS 17 modula (Tagetik):
  ○ Pregled i pojednostavljeni izračun očekivanih novčanih tokova za odabrane proizvode, uzimajući u obzir specifičnosti proizvoda osiguranja; i
  ○ Provjera matematičkih izračuna, logike i adekvatnosti ostalih ulaznih podataka IFRS 17 modula (Tagetik).
 	
Procjena korištenih prosudbi od strane Uprave u skladu s MSFI 17
 	
• Provjera ključnih tehničkih i računovodstvenih odabira te korištenih prosudbi i pretpostavki od strane Uprave;
• Provjera korištenih pretpostavki u kontekstu iskustva Društva i industrije te specifičnosti osiguravateljnih proizvoda.
 	
Provjera prikladnosti objava u financijskim izvještajima
 	
• Provjera potpunosti i točnosti objava u financijskim izvještajima u skladu sa zahtjevima MSFI-ja.

Deloitte.

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvještaj o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnji izvještaj, ali ne uključuju nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje i naš izvještaj neovisnog revizora o njima.

Naše mišljenje o nekonsolidiranim i konsolidiranim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne nekonsolidiranim i konsolidiranim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu Izvještaja poslovodstva Društva i Grupe, koji su uključeni u Godišnji izvještaj, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru uključuje li Izvještaj poslovodstva potrebne objave navedene u člancima 22. i 24. Zakona o računovodstvu.

Temeljem provedenih postupaka tijekom naše revizije, u mjeri u kojoj smo bili u mogućnost to procijeniti, izvještavamo sljedeće:

1. Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim nekonsolidiranim i konsolidiranim financijskim izvještajima.
2. Izvještaj poslovodstva pripremljen je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člancima 22. i 24. Zakona o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i Grupe i njihovog okruženja stečenog u okviru revizije nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja, nismo ustanovili značajne pogrešne prikaze u ostalim informacijama.

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima, i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva i Grupe da nastave s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava ili namjerava likvidirati Društvo ili Grupu ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo i Grupa.

Deloitte.

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvještaj o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvještaj neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili skupno, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- Prepoznajemo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva i Grupe.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva i Grupe da nastave s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvještaju neovisnog revizora na povezane objave u nekonsolidiranim i konsolidiranim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvještaja neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo i Grupa prekinu s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenoj osnovi.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.
- Planiramo i provodimo reviziju Grupe kako bi prikupili dostatne i primjerene revizijske dokaze u vezi s financijskim informacijama subjekata ili poslovnih jedinica unutar Grupe kao osnova za formiranje mišljenja o konsolidiranim financijskim izvještajima. Odgovorni smo za usmjeravanje, nadziranje i pregled revizijskog posla obavljenog za potrebe revizije Grupe. Mi smo isključivo odgovorni za naše revizijsko mišljenje.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i onima u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Deloitte.

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvještaj o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja (nastavak)

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, radnje poduzete za uklanjanje prijetnji ili primijenjene mjere zaštite.

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvještaju neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti našem izvještaju neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

Izvještavanje sukladno ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Na temelju Pravilnika o obliku i sadržaju financijskih i dodatnih izvještaja društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje (NN 20/23, 153/25 “Pravilnik”), Uprava Društva izradila je obrasce koji su prikazani u dodatku ovim financijskim izvještajima na stranicama od 135 do 140, a sadrže nekonsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, nekonsolidirani izvještaj o financijskom položaju, nekonsolidirani izvještaj o promjenama kapitala te nekonsolidirani izvještaj o novčanim tokovima. Za ove obrasce odgovara Uprava Društva, te ne predstavljaju sastavni dio financijskih izvještaja koji su prikazani na stranicama 118 do 134 već su propisani Pravilnikom.

Deloitte.

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvještavanje sukladno ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima (nastavak)

Ostale obveze izvještavanja propisane Uredbom EU br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća i Zakonom o reviziji

Glavna skupština Društva nas je imenovala revizorom Društva i Grupe 25. rujna 2025. godine za potrebe revizije priloženih nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja. Naš neprekinuti angažman traje ukupno sedam (7) godina te se odnosi na razdoblje od 1. siječnja 2019. do 31. prosinca 2025. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje o priloženim nekonsolidiranim i konsolidiranim financijskim izvještajima dosljedno je s dodatnim izvještajem izdanim revizijskom odboru Društva 15. travnja 2026. godine, u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća;
- prilikom obavljanja revizije nisu pružane nedozvoljene nerevizijske usluge iz članka 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

Društvu i društvu pod njegovom kontrolom smo, uz usluge zakonske revizije, pružili druge usluge, koje navodimo u nastavku:

- Revizija izvještajnog paketa Društva za uključivanje u konsolidirane financijske izvještaje matičnog društva Zavarovalnica Triglav d.d., pripremljen u skladu s računovodstvenim priručnikom Zavarovalnice Triglav d.d.;

Katarina Kadunc
Direktor

Deloitte
d.o.o.
Zagrebtower
Radnička cesta 80
10 000 Zagreb
MB 0700851

Stjepan Čuček
Ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

15. travnja 2026. godine
Radnička cesta 80,
10 000 Zagreb,
Republika Hrvatska

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU
na dan

u '000 eura	Bilješka	Grupa		Društvo	
		31. 12.2025.	31. 12.2024.	31. 12.2025.	31. 12.2024.
Imovina					
Nekretnine i oprema	1.9	14.727	15.232	14.727	15.232
Ulaganja u nekretnine	1.10	171	178	171	178
Ulaganje u ovisno društvo	-	-	-	-	50
Imovina s pravom upotrebe	1.11	2.036	903	2.036	903
Nematerijalna imovina	1.12	730	701	730	701
Financijska ulaganja	1.13	168.438	155.498	168.438	155.498
- po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		*120.375*	*113.679*	*120.375*	*113.679*
- po amortiziranom trošku		*12.161*	*9.692*	*12.161*	*9.692*
- po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		*35.902*	*32.126*	*35.902*	*32.126*
Imovina iz ugovora o osiguranju	1.7	401	211	401	211
Imovina iz ugovora o reosiguranju	1.8	13.721	15.700	13.721	15.700
Odgođena porezna imovina	1.14	447	1.327	447	1.327
Ostala potraživanja	1.15	1.873	1.654	1.873	1.654
Ostala imovina		675	813	675	813
Novac i novčani ekvivalenti	1.16	1.417	3.627	1.417	3.546
Ukupna imovina		**204.636**	**195.844**	**204.636**	**195.813**
Kapital i rezerve					
Dionički kapital	1.17	48.229	48.229	48.229	48.229
Ostale rezerve	1.17	1.014	963	1.014	1.014
Zakonska rezerva	1.17	738	738	738	738
Rezerva fer vrijednosti	1.17	1.158	443	1.158	443
Preneseni gubitak	1.17	(8.539)	(7.062)	(8.539)	(7.147)
Dobitak /(Gubitak) tekuće godine		1.890	(1.395)	1.890	(1.392)
Ukupni kapital i rezerve		**44.489**	**41.916**	**44.489**	**41.885**
Obveze					
Obveze iz ugovora o osiguranju	1.7	145.411	141.253	145.411	141.253
Obveze iz ugovora o reosiguranju	1.8	1.781	786	1.781	786
Obveze iz najmova	1.11	2.102	946	2.102	946
Odgođena porezna obveza	1.14	-	723	-	723
Rezervacije	1.18	2.629	2.350	2.629	2.350
Ostale obveze	1.19	8.223	7.870	8.223	7.870
Ukupno obveze		**160.147**	**153.928**	**160.147**	**153.928**
Ukupne obveze, kapital i rezerve		**204.636**	**195.844**	**204.636**	**195.813**

Bilješke uz financijske izvještaje čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVATNOJ DOBITI
za godinu koja je završila 31. prosinca

u '000 eura	Bilješka	Grupa		Društvo	
		31. 12.2025.	31. 12.2024.	31. 12.2025.	31. 12.2024.
Rezultat iz ugovora o osiguranju					
Prihodi od ugovora o osiguranju	1.7	91.372	80.216	91.372	80.216
Rashodi od ugovora o osiguranju	1.7	(79.846)	(75.585)	(79.846)	(75.585)
Neto rezultat iz ugovora o reosiguranju	1.8	(9.929)	(7.314)	(9.929)	(7.314)
Ukupno rezultat iz ugovora o osiguranju		**1.596**	**(2.683)**	**1.596**	**(2.683)**
Rezultat ulaganja					
Prihod od kamata izračunat metodom efektivne kamatne stope	1.13	*3.192*	*2.936*	*3.192*	*2.936*
Neto nerealizirani dobitci financijskih ulaganja	1.13	*3.867*	*2.399*	*3.867*	*2.399*
Neto umanjenja vrijednosti ulaganja	1.13	*(17)*	*(70)*	*(17)*	*(70)*
Neto realizirani gubitci	1.13	*274*	*246*	*274*	*246*
Ostali (rashod)/prihod od ulaganja	1.13	(114)	99	(114)	99
Ukupno rezultat ulaganja		**7.202**	**5.609**	**7.202**	**5.609**
Neto financijski rezultat iz ugovora o osiguranju	1.7	(4.509)	(3.510)	(4.509)	(3.510)
Neto financijski rezultat iz ugovora o reosiguranju	1.8	137	183	137	183
Neto ostali poslovni rashodi	1.20	(2.020)	(1.023)	(2.020)	(1.023)
Neto ostali (rashodi) / prihodi	1.21	(517)	28	(517)	31
Dobit / (Gubitak) prije oporezivanja		**1.890**	**(1.395)**	**1.890**	**(1.392)**
Porezni prihod	1.22	-	-	-	-
Neto poslovni rezultat		**1.890**	**(1.395)**	**1.890**	**(1.392)**
Ostala sveobuhvatna dobit nakon oporezivanja					
Stavke koje se mogu reklasificirati kroz dobit ili gubitak					
Neto promjena fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica (OSD)	1.13	(53)	1.997	(53)	1.997
Neto financijski prihodi /(rashodi) od ugovora o osiguranju	1.7	685	(1.276)	685	(1.276)
Neto financijski prihodi od ugovora o reosiguranju	1.8	83	217	83	217
Ukupno ostala sveobuhvatna dobit / (gubitak)		**715**	**938**	**715**	**938**
Ukupna sveobuhvatna dobit / (gubitak)		**2.605**	**(457)**	**2.605**	**(454)**

Bilješke uz financijske izvještaje čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U KAPITALU I REZERVAMA

Grupa (u '000 eura)	Bilješka	Dionički kapital	Ostale rezerve	Zakonska rezerva	Rezerva fer vrijednosti	Preneseni gubitak	Dobitak /(Gubitak) tekuće godine	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2024.		**48.229**	**963**	**738**	**(495)**	**(3.342)**	**(3.720)**	**42.373**
Gubitak za godinu		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(1.395)**	**(1.395)**
Ostala sveobuhvatna dobit								
Neto promjena fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica (OSD)		-	-	-	1.997	-	-	1.997
Neto financijski rashodi od ugovora o osiguranju		-	-	-	(1.276)	-	-	(1.276)
Neto financijski prihodi od ugovora o reosiguranju		-	-	-	217	-	-	217
Ukupni sveobuhvatni gubitak za godinu		**-**	**-**	**-**	**938**	**-**	**(1.395)**	**(457)**
Transakcije s vlasnicima priznate izravno u kapital								
Raspored gubitka iz prethodne godine		-	-	-	-	(3.720)	3.720	-
Ostalo kretanje		-	-	-	-	(67)	-	(67)
Stanje na dan 31. prosinca 2024.		**48.229**	**963**	**738**	**443**	**(7.062)**	**(1.395)**	**41.916**
Dobit za godinu		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.890**	**1.890**
Ostala sveobuhvatna dobit								
Neto promjena fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica (OSD)		-	-	-	(53)	-	-	(53)
Neto financijski prihodi od ugovora o osiguranju		-	-	-	685	-	-	685
Neto financijski prihodi od ugovora o reosiguranju		-	-	-	83	-	-	83
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		**-**	**-**	**-**	**715**	**-**	**1.890**	**2.605**
Transakcije s vlasnicima priznate izravno u kapital								
Raspored gubitka prethodne godine		-	-	-	-	(1.477)	1.395	(82)
Utjecaj stjecanja ovisnog društva		-	50	-	-		-	50
Stanje na dan 31. prosinca 2025.		**48.229**	**1.014**	**738**	**1.158**	**(8.539)**	**1.890**	**44.489**

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U KAPITALU I REZERVAMA (nastavak)

Društvo (u '000 eura)	Bilješka	Dionički kapital	Ostale rezerve	Zakonska rezerva	Rezerva fer vrijednosti	Preneseni gubitak	Dobitak /(Gubitak) tekuće godine	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2024.		**48.229**	**1.014**	**738**	**(495)**	**(3.288)**	**(3.859)**	**42.338**
Gubitak za godinu		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(1.392)**	**(1.392)**
Ostala sveobuhvatna dobit		-						
Neto promjena fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica (OSD)		-	-	-	1.997	-	-	1.997
Neto financijski rashodi od ugovora o osiguranju		-	-	-	(1.276)	-	-	(1.276)
Neto financijski prihodi od ugovora o reosiguranju		-	-	-	217	-	-	217
Ukupni sveobuhvatni gubitak za godinu		**-**	**-**	**-**	**938**	**-**	**(1.392)**	**(454)**
Raspored gubitka iz prethodne godine		-	-	-	-	(3.859)	3.859	-
Stanje na dan 31. prosinca 2024.		**48.229**	**1.014**	**738**	**443**	**(7.147)**	**(1.392)**	41.885
Dobit za godinu							**1.890**	**1.890**
Ostala sveobuhvatna dobit								
Neto promjena fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica (OSD)		-	-	-	(53)	-	-	(53)
Neto financijski prihodi od ugovora o osiguranju		-	-	-	685	-	-	685
Neto financijski prihodi od ugovora o reosiguranju		-	-	-	83	-	-	83
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		**-**	**-**	**-**	**715**	**-**	**1.890**	**2.605**
Transakcije s vlasnicima priznate izravno u kapital								
Raspored gubitka prethodne godine		-	-	-	-	(1.392)	1.392	
Stanje na dan 31. prosinca 2025.		**48.229**	**1.014**	**738**	**1.158**	**(8.539)**	**1.890**	44.489

Bilješke uz financijske izvještaje čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA

u '000 eura	Bilješka	Grupa		Društvo	
		31. 12.2025.	31. 12.2024.	31. 12.2025.	31. 12.2024.
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti					
Neto dobitak/(gubitak) tekuće godine		1.890	(1.395)	1.890	(1.392)
Usklađenja i promjene za:					
Trošak poreza na dobit	1.22	-	-	-	-
Amortizacija	1.9	1.569	1.772	1.569	1.772
Rezerviranja	1.18.	329	(1.156)	278	(1.156)
Nerealizirani dobici od financijskih ulaganja	1.13	(3.867)	(2.399)	(3.867)	(2.399)
Realizirani dobici od financijskih ulaganja	1.13	(274)	(246)	(274)	(246)
Prihod od kamata na financijska ulaganja	1.13	(3.192)	(2.936)	(3.192)	(2.936)
(Gubici/(Dobici) od tečajnih razlika na financijskih ulaganja	1.13	161	(55)	161	(55)
Neto promjena ispravka vrijednosti financijskih ulaganja	1.13	17	70	17	70
Trošak kamata	1.11	84	54	84	54
Ostale nenovčane usklade		(81)	26	-	26
Promjene u imovini/obvezama osiguranja i reosiguranja		7.880	8.664	7.880	8.664
Stjecanje financijskih ulaganja	1.13	(22.900)	(59.689)	(22.900)	(59.689)
Dospijeće i prodaja financijskih ulaganja	1.13	17.049	53.203	17.049	53.203
Ostala potraživanja		(3.055)	379	(3.055)	382
Ostala imovina		2.974	(505)	2.974	(505)
Ostale obveze		353	1.282	353	1.278
Neto novac korišten u poslovnim aktivnostima		**(1.063)**	**(2.931)**	(1.033)	**(2.926)**
Novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti					
Povećanje ulaganja u ovisno društvo		-	-	50	-
Kupnja nekretnina i opreme	1.9	(37)	(205)	(37)	(205)
Kupnja nematerijalne imovine	1.12	(617)	(367)	(617)	(367)
Novčani izdaci iz investicijskih aktivnosti		**(654)**	**(572)**	(603)	**(572)**
Aktivnosti financiranja					
Otplata obveza po najmu		(493)	(479)	(493)	(479)
Neto novčani (izdaci)/primici iz aktivnosti financiranja		**(493)**	**(479)**	(493)	**(479)**
Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata		(2.211)	(3.982)	(2.129)	(3.977)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	**1.16**	**3.627**	**7.610**	3.546	**7.524**
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	**1.16**	**1.417**	**3.627**	1.417	**3.546**

Bilješke uz financijske izvještaje čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

1 BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

1.1 Društvo koje je predmet izvještavanja

Triglav osiguranje d.d. („Društvo") je dioničko društvo osnovano i sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, A. Heinza 4, Zagreb.

Društvo je mješovito osiguravajuće društvo koje nudi proizvode životnih i neživotnih osiguranja u Republici Hrvatskoj i regulirano je od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („HANFA").

Na dan izvještavanja, jedini vlasnik Društva i Grupe (100% glasačkih prava) je Triglav INT d.o.o. Matično društvo Grupe Triglav i obveznik konsolidacije financijskih izvještaja je Zavarovalnica Triglav d.d. Ljubljana. Oba društva, Triglav INT d.o.o. i Zavarovalnica Triglav d.d. osnovana su i sa sjedištem u Republici Sloveniji.

Tijekom 2022. godine, Društvo je steklo preostale udjele u društvu Triglav Savjetovanje d.o.o. te je steklo 100% u društvo. Time je društvo Triglav Savjetovanje d.o.o. postalo ovisno društvo. Dana 28.01.2025.g. Društvo je usvojilo dokumentaciju u svrhu okončanja postupka likvidacije društva Triglav savjetovanje d.o.o..

UPRAVA je u periodu od 01.01. – 31.12.2025. radila u sljedećem sastavu:

- Vilma Učeta-Duzlevska, predsjednica Uprave , mandat od 20.07.2023. do 19.07.2027.
- Lidija Pecigoš Višnjić, članica Uprave, mandat od 25.08.2023. do 24.08.2027.
- Darko Popovski, član Uprave do 31.03.2025
- Blaž Kmetec, član Uprave, mandat od 23.10.2025. do 22.10.2029.

NADZORNI ODBOR je u periodu od 01.01. – 31.12.2025. radio u sljedećem sastavu:

- Tedo Djekanović, predsjednika Nadzornog odbora od 05.02.2024.
- Gorazd Jenko, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora od 05.02.2024.
- Alenka Vrhovnik Težak, član Nadzornog odbora
- Pave Srezović-Pušić, član Nadzornog odbora, predstavnik radnika
- Aleš Vahčič, član Nadzornog odbora

GLAVNA SKUPŠTINA – saziva ju Uprava ili Nadzorni odbor najmanje jednom godišnje. Glavna skupština odlučuje o financijskim izvješćima, uporabi dobiti, davanju razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora Društva, izboru i opozivu članova Nadzornog odbora, imenovanju revizora te o svim ostalim pitanjima sukladno pozitivnim propisima i Statutu Društva.

1.1 Društvo koje je predmet izvještavanja (nastavak)

REVIZIJSKI ODBOR osnovan je Odlukom Nadzornog odbora Društva dana 24.03.2009. godine.
U periodu od 01.01. – 31.12.2025. godine radio je u sljedećem sastavu:

- Gorazd Jenko, predsjednik Revizijskog odbora
- Saša Kovačić, zamjenik predsjednika Revizijskog odbora
- Jana Polda, član Revizijskog odbora
- Branko Flisar, član Revizijskog odbora

O Grupi

Kontrolno društvo Triglav osiguranje d.d. Zagreb je na 595. sjednici Uprave društva dana 28.01.2025.g. usvojilo dokumentaciju u svrhu okončanja postupka likvidacije društva Triglav savjetovanje d.o.o.. Trgovački sud u Zagrebu 24.02.2025 izdao je rješenje o upisu u sudski registar prestanak društva Triglav savjetovanje d.o.o.. Sukladno ovoj promjeni Društvo od 2026.g. neće sastavljati konsolidirane financijske izvještaje.

Društvo kćeri

TVRTKA	ADRESA	POREZNA STOPA (u %)	AKTIVNOST	VLASNIČKI UDIO (u %)		UDIO GLASAČKIH PRAVA (u %)	
				2025.	2024.	2025.	2024.
Triglav savjetovanje d.o.o.	Ulica Cvijete Zuzorić 31, Zagreb, Hrvatska	10	Distribucija polica osiguranja	0	100	0	100

1.2 Osnova za pripremu izvještaja

(a) Izjava o usklađenosti

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe i nekonsolidirani financijski izvještaji Društva za financijsku godinu koja je završila 31. prosinca 2025. sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je donio EU (u daljnjem tekstu: MSFI). Društvo i Grupa koriste izuzeće od obveze izrade izvještaja o održivosti sukladno člancima 31. i 33. Zakona o računovodstvu s obzirom da su Društvo i Grupa uključeni u izvještaj o održivosti koji je pripremljen od stane krajnjeg vlasnika, društva Zavarovalnica Triglav d.d., Miklošičeva cesta 19, 1000 Ljubljana, Slovenija, sukladno Direktivi (EU) 2022/2464.
Izvještaju o održivosti Grupe Zavarovalnica Triglav d.d. može se pristupiti putem sljedećeg linka: https://www.triglav.eu/files/annualreport2025/549300KGI78MKHO38N42-2025-12-31-1-en.zip.

Ovi financijski izvještaji odobreni su za izdavanje od strane Uprave zaključno s datumom 15. travnja 2026. godine.

(b) Osnova mjerenja

Financijski izvještaji sastavljeni su pod pretpostavkom vremenskog neograničenog poslovanja i uzimajući u obzir zahtjeve primjerenosti, pouzdanosti, razumljivosti i usporedivosti financijskih informacija. Nadalje, sastavljeni su na temelju povijesnog troška ili amortiziranog troška, osim u slučaju financijskih instrumenata priznatih po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak te financijskih instrumenata priznatih po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, koji se mjere po fer vrijednosti.

Financijska godina je ista kao i kalendarska godina.
Za pripremu izvještaja o financijskom položaju pojedinačne stavke razvrstavaju se u skupine imovine i obveza ovisno o njihovoj prirodi, navedene prema redoslijedu njihove likvidnosti i/ili dospijeća. U dodatnim objavama kratkotrajna i dugotrajna imovina te kratkoročne i dugoročne obveze objavljuju se kao zasebne stavke, ovisno o tome očekuje li se da će biti plaćene ili namirene u roku od 12 mjeseci od datuma izvještaja o financijskom položaju (tekuće) ili nakon više od 12 mjeseci od datuma izvještaja o financijskom položaju (dugotrajno).

(c) Vremenska neograničenost poslovanja

Prilikom izrade financijskih izvještaja napravljena je procjena sposobnosti neograničenosti poslovanja Grupe i Društva. Na temelju provedene procjene Uprava Društva smatra da su Grupa i Društvo i dalje financijski stabilni i adekvatno likvidne, te da je pretpostavka o vremenskoj neograničenosti poslovanja primjerena.

(d) Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji iskazani su eurima (eur), valuti primarnog ekonomskog okruženja u kojem Grupa i Društvo posluje (funkcionalna valuta).

1.2 Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

(e) Osnove za konsolidaciju

Osim nekonsolidiranih financijskih izvještaja, Društvo sastavlja konsolidirane financijske izvještaje Grupe. Konsolidirani financijski izvještaji Grupe uključuju sva društva koja su izravno ili neizravno pod kontrolom Društva, osim onih koja nisu značajna za konsolidirane financijske izvještaje Grupe.

Triglav osiguranje d.d. kontrolira tvrtku ako su zadovoljena sva sljedeća tri elementa kontrole:

- ima utjecaj na društvo (usmjerava važne aktivnosti koje značajno utječu na povrat društva) na temelju glasačkih prava temeljenih na vlasničkim instrumentima ili na temelju drugih prava koja proizlaze iz ugovornih ugovora,
- izložen je promjenjivim prinosima ili ima pravo na varijabilne prinose od sudjelovanja u društvu i
- Društvo je u stanju, svojim utjecajem na tvrtku, utjecati na iznos njegovog povrata.

Procjena postojanja kontrole nad pojedinim društvom provodi se jednom godišnje ili ako činjenice i okolnosti pokažu da se promijenio jedan ili više od tri elementa kontrole.

Društvo kćer uključeno je u konsolidirane financijske izvještaje prema potpunoj metodi konsolidacije od datuma stjecanja.

Imovina i obveze ovisnog društva mjere se po fer vrijednosti pri početnoj konsolidaciji. Svaka razlika između tržišne vrijednosti poslovnog spajanja i udjela stjecatelja u neto fer vrijednosti stečene imovine, obveza i nepredviđenih obveza obračunava se kao goodwill ili dobit od povoljne kupnje. Učinci svih naknadnih promjena udjela stjecatelja u ovisnom društvu priznaju se u ostalim rezervama Grupe, prenesenom gubitku i gubitku tekuće godine.

U potpunom postupku konsolidacije knjigovodstvena vrijednost financijskog ulaganja matičnog društva u ovisnom društvu i udio matičnog društva u kapitalu ovisnog društva se eliminiraju. Unutar grupna imovina i obveze, prihodi i rashodi te učinci ostalih transakcija unutar Grupe također su u potpunosti eliminirani.

1.2 Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

(e) Osnove za konsolidaciju (nastavak)

Datum izvještavanja o financijskim izvještajima Triglav osiguranja d.d. i društva kćeri ne razlikuje se od datuma izvještaja konsolidiranih financijskih izvještaja. Poduzeća Grupe koja sudjeluju u postupku konsolidacije koriste jedinstvena računovodstvena pravila. Ako se računovodstvene politike društva kćeri razlikuju od računovodstvenih politika koje primjenjuje Grupa, prije sastavljanja konsolidiranih financijskih izvještaja. provode se odgovarajuće prilagodbe financijskih izvještaja kako bi se osigurala usklađenost s računovodstvenim politikama Grupe.

(f) Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI zahtijeva od rukovodstva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i uz njih vezane pretpostavke zasnivaju se na povijesnom iskustvu i raznim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade financijskih izvještaja, a rezultat kojih čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe na njih.

Prosudbe Uprave koje se odnose na primjenu MSFI-a koje imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje i procjene sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini opisane su u bilješci 1.4.

(g) Preračunavanje stranih valuta

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu po tečaju važećem na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu valutu prema tečaju važećem na datum izvještavanja. Dobici i gubici nastali po osnovi tečajnih razlika monetarnih stavaka predstavljaju razliku amortiziranog troška u funkcionalnoj valuti na početku razdoblja, usklađenog za efektivnu kamatu i plaćanja tijekom razdoblja, i amortiziranog troška u stranoj valuti preračunatog prema važećem tečaju na kraju razdoblja. Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Promjene fer vrijednosti monetarnih vrijednosnica denominiranih u ili vezanih uz stranu valutu klasificiranih kao raspoložive za prodaju raščlanjuju se na tečajne razlike proizašle iz promjena amortiziranog troška vrijednosnice i druge promjene knjigovodstvene vrijednosti vrijednosnice. Tečajne razlike priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kao dobici i gubici od tečajnih razlika nastalih kod revalorizacije monetarne imovine i obveza i prikazuju unutar prihoda ili troškova od ulaganja.
Tečajne razlike od svođenja na fer vrijednost nemonetarne financijske imovine denominirane u ili vezane uz stranu valutu klasificirane kao imovina vrednovanu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, zajedno s drugim pripadajućim promjenama. Grupa i Društvo je najvećim dijelom izloženo valuti američkog dolara (USD) i nema značajne izloženosti prema drugim valutama.

1.3 Značajne računovodstvene politike

(a) Značajne promjene u računovodstvenim politikama

Novi i dopunjeni MSFI računovodstveni standardi koji su na snazi za tekuću godinu

Društvo i Grupa su u tekućoj godini primijenili nekoliko izmjena MSFI-jeva koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (IASB) i usvojila EU, a koje se obvezno primjenjuju za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2025.

Novi i izmijenjeni MSFI-jevi na snazi u tekućoj godini

Standard	Naziv
Izmjene MRS-a 21	Učinci promjena tečaja stranih valuta : Nedostatak razmjenjivosti

Njihovo usvajanje nije imalo nikakav značajan utjecaj na objave ili na iznose iskazane u ovim financijskim izvještajima.

Novi i prerađeni MSFI-jevi koji su objavljeni i usvojeni u EU, ali još nisu stupili na snagu

Na dan odobrenja ovih financijskih izvještaja, Društvo i Grupa nisu primijenili sljedeće revidirane MSFI koji su usvojeni od strane EU, a još nisu stupili na snagu.

Standard	Naziv	Datum stupanja na snagu
Izmjene MSFI-a 1, MSFI-a 7, MSFI-a 9, MSFI-a 10 i MRS-a 7	Godišnja unapređenja MSFI računovodstvenih standarda – Izdanje 11	1. siječnja 2026.
Izmjene MSFI-a 9 i MSFI-a 7	Izmjene u klasifikaciji i mjerenju financijskih instrumenata	1. siječnja 2026.
Izmjene MSFI-a 9 i MSFI-a 7	Ugovori koji se odnose na električnu energiju ovisni o prirodi	1. siječnja 2026.
MSFI 18	Prezentacija i objave u financijskim izvještajima	1. siječnja 2027.

Društvo i Grupa očekuju da će usvajanje standarda MSFI 18 imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva i Grupe, dok za ostale standarde smatra da neće imati značajan utjecaj.

1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(a) Značajne promjene u računovodstvenim politikama (nastavak)

Novi i prerađeni MSFI-jevi koji su objavljeni, ali još nisu usvojeni u EU

MSFI-jevi trenutačno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (IASB), izuzev sljedećih standarda i izmjena postojećih standarda, o čijem usvajanju Europska unija na datum objave financijskih izvještaja još nije donijela odluku:

Standard	**Naziv**	**Status usvajanja od strane EU**
MSFI 19 sa naknadnim izmjenama i dopunama	Ovisna društva bez javne odgovornosti: Objave (OMRS datum stupanja na snagu: 1. siječnja 2027.)	Još nije usvojeno od strane EU
Izmjene i dopune MRS 21	Učinci promjena tečaja stranih valuta: Prijevod u hiperinflatornu prezentacijsku valutu (OMRS datum stupanja na snagu: 1. siječnja 2027.)	Još nije usvojeno od strane EU

Društvo i Grupa smatraju da usvajanje prethodno navedenih standarda neće dovesti do značajnih promjena u financijskim izvještajima u budućim razdobljima.

Računovodstvo zaštite u pogledu portfelja financijske imovine i obveza čija načela EU još uvijek nije usvojio i dalje nije regulirano. Prema procjenama Društva i Grupe, primjena računovodstva zaštite na portfelj financijske imovine ili obveza u skladu s MRS-om 39: "Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje" ne bi dovela do značajnih promjena u financijskim izvještajima, ako se primijeni na datum izvještavanja.

1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(b) MSFI 17 Ugovori o osiguranju

(i) Klasifikacija ugovora o osiguranju i pristup vrednovanju

Ugovor se definira kao ugovor o osiguranju kada u trenutku sklapanja Grupa i Društvo prihvate značajan rizik osiguranja od ugovaratelja osiguranja pristajući nadoknaditi ugovaratelju osiguranja ako na njih negativno utječe određeni neizvjesni budući osigurani slučaj.

Grupa i Društvo procjenjuju sadrži li ugovor značajan rizik osiguranja procjenjujući može li osigurani slučaj rezultirati dodatnim značajnim isplatama ugovaratelju osiguranja, čak i ako je osigurani slučaj vrlo malo vjerojatan. Ta se procjena provodi za svaki ugovor zasebno na datum izdavanja ugovora. U ovoj procjeni Grupa i Društvo uzimaju u obzir sva svoja materijalna prava i obveze, bez obzira proizlaze li iz ugovora, zakona ili propisa.

Sadrži li ugovor rizik osiguranja i je li taj rizik značajan, stvar je subjektivne prosudbe. Ugovori o životnom osiguranju čija je primarna svrha pokrivanje rizika smrti ili pružanje doživotne rente sadrže značajan rizik osiguranja i klasificiraju se kao ugovori o osiguranju. Ugovori s dodatnim osiguranjem također se klasificiraju kao ugovori o osiguranju. „Unit linked“ ugovori o životnom osiguranju klasificiraju se kao ugovori o osiguranju u slučaju smrti ako iznos osiguran u slučaju smrti premašuje određeni postotak ukupne početne uplate i prvog obroka premije za osnovno osiguranje ili ako premija za dodatno osiguranje premašuje određeni udio ukupne premije.

1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(b) MSFI 17 Ugovori o osiguranju (nastavak)

(i) Klasifikacija ugovora o osiguranju i pristup vrednovanju (nastavak)

Ugovori o osiguranju vrednuju se u financijskim izvještajima u skladu s općim modelom propisanim MSFI-jem 17 (opći model, u daljnjem tekstu: GMM/BBA) ili u skladu s pojednostavljenim pristupom raspodjele premija (u daljnjem tekstu: PAA) kada su ispunjeni traženi uvjeti.

Grupa i Društvo također sklapaju ugovore o osiguranju s ugovarateljima osiguranja koji imaju značajnu investicijskoj komponentu prema kojima ugovaratelji osiguranja sudjeluju u povratu na financijske instrumente. U tim se slučajevima ugovori tretiraju kao ugovori o osiguranju sa značajkama izravnog sudjelovanja za koje:

- ugovorne odredbe definiraju sudjelovanje ugovaratelja u povratu unaprijed poznatog portfelja financijske imovine;
- očekuje se da će ugovaratelju biti isplaćen iznos jednak značajnom udjelu povrata od promjene fer vrijednosti vezane imovine;
- očekuje se da će značajan dio bilo koje promjene u iznosima koji se plaćaju ugovaratelju odražavati promjene u fer vrijednosti vezane imovine.

Ugovori o osiguranju s izravnim sudjelovanjem vrednuju se korištenjem pristupa varijabilne naknade (VFA). Time se prilagođava opći model kako bi odražavao da je plaćanje koje Grupa i Društvo primi u odnosu na sklopljene ugovore samo varijabilna naknada.

Ugovori o aktivnom reosiguranju tretiraju se na isti način kao i ugovori o osiguranju.

Pristupi prikazani u tablici u nastavku koriste se prilikom vrednovanja ugovora o osiguranju:

Pristup	Vrsta osiguranja	Grupa osiguranja
Opći model	Životno osiguranje	Dugoročno klasično osiguranje
Opći model	Životno osiguranje	Dugoročno klasično osiguranje uz sudjelovanje u dobiti
Opći model	Osiguranje imovine	Osiguranje imovine s neravnomjernim rasporedom pokrića i dugoročna osiguranja (osiguranje kredita „CPI“)
Mjerenje putem varijabilne naknade	Životno osiguranje	Osiguranje ulaganja s niskim udjelom premije, uloženo u jamstveni fond
Pristup raspodjele premije	Osiguranje imovine	Ostalo osiguranje imovine

1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(b) MSFI 17 Ugovori o osiguranju (nastavak)

(i) Klasifikacija ugovora o osiguranju i pristup vrednovanju (nastavak)

Osim osigurateljnog pokriće pojedinog ili više rizika, ugovor o osiguranju može sadržavati jednu ili više komponenti koje bi bile obuhvaćene područjem primjene drugog standarda ako se tretiraju kao zasebni ugovori. Grupa i Društvo prepoznaju investicijsku komponentu.
Investicijska komponenta odnosi se na ugovornu obvezu Grupe i Društva da uplati određeni iznos ugovaratelju osiguranja bez obzira na to je li došlo do osiguranog slučaja.
Investicijska komponenta i komponenta osiguranja visoko su međusobno povezane ako:

- ugovaratelj osiguranja ne može imati koristi od jedne komponente, osim ako je prisutna i druga. Stoga, ako istek ili dospijeće jedne komponente u ugovoru uzrokuje istek ili dospijeće druge, MSFI 17 primjenjivat će se kako bi se uzela u obzir kombinirana investicijska i komponenta osiguranja; ili
- nemogućnost mjerenja jedne komponente bez razmatranja druge. Stoga, ako vrijednost jedne komponente varira ovisno o vrijednosti druge, MSFI 17 primijenit će se na kombiniranu komponentu, investicijsku i komponentu osiguranja.

1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(b) MSFI 17 Ugovori o osiguranju (nastavak)

(ii) Grupiranje i početno priznavanje ugovora o osiguranju

Ugovori o osiguranju koji su izloženi sličnim rizicima i upravljani zajedno spajaju se u portfelje. Svaki se portfelj dalje dijeli na skupine ugovora sklopljenih u istoj kalendarskoj godini (godišnje kohorte), a prema profitabilnosti na:

- ugovori koji su neprofitabilni već pri početnom priznavanju;
- ugovori za koje je malo vjerojatno da će postati neprofitabilni u bilo kojem trenutku;
- svi ostali ugovori.

Ugovori o osiguranju raspoređuju se na portfelje i skupine prilikom početnog priznavanja, a grupiranje se ne mijenja u narednim razdobljima.
Skupina ugovora o osiguranju priznaje se nakon prvog od sljedećih događaja:

- početak razdoblja pokrića skupine ugovora o osiguranju;
- datum na koji ugovarateljevo prvo plaćanje iz grupe ugovora dospijeva ili kada je to plaćanje primljeno;
- kada grupa ugovora postane neprofitabilna.

Grupa i Društvo priznaju ugovore o osiguranju izdane u roku od jedne godine koji ispunjavaju kriterije priznavanja do izvještajnog datuma. Podložno tom ograničenju, skupina ugovora o osiguranju može ostati otvorena i nakon isteka tekućeg izvještajnog razdoblja. Novi ugovori o osiguranju uključeni su u grupu kada ispunjavaju kriterije priznavanja u sljedećim izvještajnim razdobljima, sve dok se ne priznaju svi ugovori o osiguranju za koje se očekuje da će biti uključeni u grupu.

1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(b) MSFI 17 Ugovori o osiguranju (nastavak)

(iii) Priznavanje i raspodjela novčanih tokova

Novčani tokovi u opsegu MSFI 17 obuhvaćaju procjene budućih novčanih tokova, prilagodbu koja odražava vremensku vrijednost novca i financijske rizike povezane s budućim novčanim tokovima te prilagodbu rizika za nefinancijski rizik.

Novčani tokovi koji se izravno odnose na ispunjenje ugovora o osiguranju, uključujući novčane tokove za koje Grupa i Društvo imaju diskrecijsko pravo nad iznosom ili vremenom, tretiraju se kao novčani tokovi unutar granice ugovora o osiguranju. Procjena granice ugovora koja određuje koji su budući novčani tokovi uključeni u mjerenje ugovora o osiguranju vrši se razmatranjem značajnih prava i obveza ugovora o osiguranju.
Novčani tokovi koji se odnose na grupu ugovora o osiguranju uključuju plaćene premije, novčane tokove od pribave osiguranja, novčane tokove za isplatu šteta i ostale pripadajuće troškove nastale ispunjenjem ugovora o osiguranju. Oni uključuju izravne troškove i raspodjelu fiksnih i varijabilnih općih troškova.

Naknade za štete su isplate ugovaratelju osiguranja, uključujući štete koja su već nastala, ali još nisu plaćena, kao i isplate koje proizlaze iz budućih šteta za koja Grupa i Društvo imaju obveze. Što se tiče šteta, Grupa i Društvo također razmatraju novčane tokove za potencijalne subrogacijske novčane tokove i druge povrate koji proizlaze iz nastalih i budućih šteta.

Novčani tokovi pribave osiguranja su novčani tokovi stjecanja osiguranja koji se mogu pripisati portfelju kojem pripada ugovor o osiguranju.

Novčani tokovi koji proizlaze iz troškova nastalih pri ispunjavanju ugovora o osiguranju uključuju troškove obrade šteta, troškove administracije ugovora o osiguranju, kao što su troškovi naplate premije i troškovi prilikom promjena po ugovoru o osiguranju, te opće režijske troškove, fiksne i varijabilne, koji se izravno mogu pripisati ugovorima o osiguranju putem alokacije troškova. Također su uključeni troškovi ulaganja u slučajevima kada je povrat ulaganja dodijeljen ugovaratelju osiguranja i svi drugi troškovi koji se posebno naplaćuju ugovaratelju osiguranja u skladu s uvjetima ugovora.

Novčani tokovi Grupe i Društva uključuju poreze i plaćanja na temelju transakcija Grupe i Društva u fiducijarnom svojstvu za podmirenje poreznih obveza ugovaratelja osiguranja te namete koji proizlaze izravno iz ugovora o osiguranju.

U neživotnim osiguranjima stvarni novčani tokovi procjenjuju se na razini grupa ugovora o osiguranju, uz izuzetak troškova koji se raspoređuju na grupe temeljem alokacije i ključeva za raspodjelu istih. Budući priljevi novčanih tokova procjenjuju se na najnižoj razini koja je dovoljna za upotrebu aktuarskih metoda.

1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(b) MSFI 17 Ugovori o osiguranju (nastavak)

(iii) Priznavanje i raspodjela novčanih tokova (nastavak)

U slučaju životnog osiguranja, stvarni i očekivani novčani tokovi procjenjuju se na razini pojedinačnih ugovora o osiguranju, uz izuzetak stvarnih troškova koji se raspoređuju na grupe ugovora o osiguranju temeljem alokacije na grupe ugovora o osiguranju i pripadajućih ključeva na iste.
Dodatna prava na osnovnu polica osiguranja smatraju se dijelom jednog ugovora o osiguranju, stoga se očekivani novčani tokovi koji proizlaze iz njih dodaju očekivanim novčanim tokovima osnovnog ugovora.
Svi novčani tokovi troškova ostvarenih prilikom zaključivanja osiguranja, metodologijom raspodjele troškova dijele se na funkcionalne skupine (troškovi stjecanja osiguranja, troškovi obrade šteta, troškovi upravljanja financijskim ulaganjima i na ostale administrativni troškove), a zatim, na temelju ključeva, na skupine ugovora o osiguranju.
Novčani tokovi pribave osiguranja nastali prije početka osiguranja definirani su kao novčani tok u stjecanju osiguranja prije priznavanja povezane skupine ugovora o osiguranju, te se iskazuju kao ostala potraživanja. Sukladno zahtjevima MSFI 17 Grupa i Društvo na datum bilance testira nadoknadivost navedenih potraživanja.

(iv) Mjerenje prilikom početnog priznavanja

Prilikom početnog priznavanja, skupina ugovora o osiguranju, mjere se kao ukupni iznos novčanih tokova za izvršenje ugovora o osiguranju i marže za ugovorenu uslugu. Novčani tokovi za izvršenje ugovora o osiguranju su procjene budućih novčanih tokova skupine ugovora o osiguranju, primjereno diskontirani i prilagođeni nefinancijskom riziku.

<u>Određivanje granica ugovora</u>
Svi budući novčani tokovi koji su unutar ugovornih granica svakog ugovora u grupi uključeni su u mjerenje grupe ugovora o osiguranju. Time se osigurava da su procjene budućih novčanih tokova potpune, nepristrane, trenutne i nedvosmislene.
Smatra se da je budući novčani tok unutar granica ugovora o osiguranju ako proizlazi iz materijalnih prava i obveza koje postoje tijekom izvještajnog razdoblja u kojem Grupa ili Društvo može naplatiti premije osiguranja ili u kojem Grupa ili Društvo ima materijalnu obvezu pružiti ugovaratelju osiguranja usluge iz ugovora o osiguranju.
Materijalna obveza pružanja usluga iz ugovora o osiguranju prestaje kada Grupa ili Društvo ima priliku ponovno procijeniti rizike ugovaratelja police (ili cijelog portfelja) i, kao rezultat toga, odrediti novu razinu cijene ili naknade koja odražava ove rizike. Ponovna procjena rizika ne uzima u obzir rizike prijevremenog prekida ugovora i rizike povezane s troškovima.
Neki ugovori o osiguranju daju osiguraniku mogućnost sklapanja rentnog osiguranja nakon isteka ugovora o osiguranju. Grupa i Društvo ne uključuju očekivane novčane tokove opcija negarantiranog anuiteta u vrijednost police osiguranja.

1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(b) MSFI 17 Ugovori o osiguranju (nastavak)

(v) Opći model za vrednovanje ugovora o osiguranju (GMM/BBA)

U slučaju ugovora o grupnom osiguranju od rizika, premija osiguranja može se mijenjati na godišnjoj razini. Ove vrste ugovora o osiguranju tretiraju se kao godišnje, što znači da se svake godine prestaju priznavati, a potom ponovno priznaju prema novim uvjetima.
U slučaju ugovora o osiguranju s izravnim sudjelovanjem, smatra se da su unutar ugovornih ograničenja kada postoji značajna obveza plaćanja na trenutni ili budući datum.

Korištenje diskontnih stopa
Korištenjem diskontne stope, procjene budućih novčanih tokova se prilagođavaju kako bi odražavale vremensku vrijednost novca i financijske rizike u mjeri u kojoj ti rizici nisu uključeni u procjene budućih novčanih tokova.
Odabir diskontne stope podložan je subjektivnoj prosudbi i usmjeren je ka cilju da korištena diskontna stopa odražava karakteristike novčanih tokova koji proizlaze iz ugovora o osiguranju i rizika likvidnosti.
Diskontna stopa se utvrđuje kao nerizična kamatna stopa prilagođena za premiju za nelikvidnost koja se primjenjuje na nerizičnoj kamatnoj stopi kao paralelni pomak do zadnje točke likvidnosti. Društvo koristi nerizične kamatne stope za euro valutu objavljenje od Europskog nadzornog tijela za osiguranje i strukovno mirovinsko osiguranje (dalje „EIOPA“) prema datumu priznavanja. One se temelje na podacima iz kamatnih swapova. Uz njih, koristi se krivulja prilagodbe volatilnosti, koju također objavljuje EIOPE-a.
Kod životnih osiguranja Društvo najmanje jednom godišnje na razini portfelja provodi test nelikvidnosti temeljen na izračunu pokazatelja nelikvidnosti. Na temelju provedenog testa, portfelji ugovora o osiguranju se pri početnom priznavanju raspoređuje u odgovarajuću klasu nelikvidnosti (50 posto, 75 posto ili 100 posto nelikvidnosti) u kojoj ostaje do prestanka priznavanja.
Za neživotna osiguranja, sve obveze su diskontirane korištenjem nerizičnih kamatnih stopa koje objavljuje EIOPA, s iznimkom obveza za štete koje se plaćaju u obliku anuiteta. Za te se obveze koristi krivulja nerizičnih kamatnih stopa prilagođena volatilnosti, koju je također objavila EIOPA.
Novčani tokovi koji variraju s prinosima na temeljnu imovinu usklađeni su za učinak te varijabilnosti korištenjem tehnika mjerenja neosjetljivih na rizik i diskontirani korištenjem nerizičnih kamatnih stopa usklađenih za nelikvidnost.

Usklađivanje za nefinancijski rizik (Prilagodba za rizik / *eng. Risk adjustment*)
Usklađivanje zbog nefinancijskog rizika odnosi se na naknadu koju Grupa ili Društvo zahtijeva jer snosi neizvjesnost u pogledu iznosa i vremenskog rasporeda novčanih tokova proizašlih iz nefinancijskih rizika. Izračunava se metodom rizične vrijednosti, odvojeno za neživotna i životna osiguranja, svako s odgovarajućom metodologijom i parametrima, uzimajući u obzir apetit Grupe i Društva za preuzimanje rizika.

1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(b) MSFI 17 Ugovori o osiguranju (nastavak)

(v) Opći model za vrednovanje ugovora o osiguranju (GMM/BBA) (nastavak)

Nefinancijski rizici životnog osiguranja odnose se na smrtnost, dugovječnost, morbiditet, prijevremeni raskid ugovora, troškove, katastrofalnu smrtnost i zdravlje. Matrica koja se koristi za izračun prilagodbe za nefinancijski rizik je pristup troška kapitala s istekom portfelja kao vremenskim razdobljem. Izračun troška kapitala temelji se na metodologiji Solventnost II; šokovi podmodula standardne formule za svaki od gore navedenih rizika, za koje se smatra da ciljaju razinu pouzdanosti od 99,5 posto, primjenjuju se na novčane tokove kako bi se izveo odgovarajući jednogodišnji kapitalni zahtjev. Kapitalni zahtjevi za naredna razdoblja do kraja portfelja modelirani su kroz aproksimacije prilagođene pojedinačnom riziku.

Zatim se kapitalni zahtjevi za svaki rizik pretvaraju u kapitalni zahtjev na nižoj fiksnoj razini pouzdanosti za sva buduća razdoblja, u kombinaciji s kapitalnim zahtjevima portfelja životnog osiguranja za svako buduće razdoblje. Primjenom stope troška kapitala na te kapitalne zahtjeve utvrđuje se godišnji trošak kapitala za svako buduće razdoblje, a kada se ti troškovi kapitala dodatno diskontiraju, rezultat predstavlja konačno usklađenje rizika. Sve navedene količine izračunavaju se bottom-up principom, počevši od razine pojedinog ugovora o osiguranju.
Za portfelje neživotnih osiguranja, usklađenje za nefinancijski rizik za obveze po štetama izračunava se kao višak rizične vrijednosti u odnosu na najbolju procjenu budućih novčanih tokova na razini pouzdanosti koju određuju Grupa i Društvo. Izračun se provodi na razini homogenih skupina, uzimajući u obzir diverzifikaciju među njima.
Prilagodba za rizik obveze za preostalo pokriće neživotnog osiguranja proizlazi iz osnovnog potrebnog kapitala relevantnih rizika iz standardne formule Solventnosti II, smanjene s 99,5 posto na unaprijed određenu razinu pouzdanosti koja se podudara s onom korištenom u izračunu prilagodbe zaradi rizika za obveze za nastale štete. Diverzifikacija portfelja također se uzima u obzir prilikom izračuna.

Ugovorena margina usluge (*eng. Contractual service margin „CSM"*)
Ugovorena margina usluge je komponenta imovine ili obveze za skupinu ugovora o osiguranju koja predstavlja višak premija u odnosu na štete i druge troškove za koje se očekuje da će biti plaćeni tijekom trajanja ugovora o osiguranju unutar skupine ugovora o osiguranju. Stoga predstavlja još nezarađenu dobit koju će Grupa ili Društvo priznati prilikom obavljanja usluga ugovora o osiguranju u budućnosti.

Taj se iznos određuje utvrđivanjem jedinica pokrića u skupini ugovora, jednakomjernom raspodjelom CSM-a na kraju razdoblja (prije bilo kakve alokacije) u svaku jedinicu pokrića osiguranu u tekućem razdoblju i za koju se očekuje da će biti osigurana u budućnosti te priznavanjem u dobiti i gubitku iznosa raspodijeljenog u jedinice pokrića osigurane u tom razdoblju.

Broj jedinica pokrića je količina usluga koju pruža skupina ugovora, uzimajući u obzir za svaki ugovor količinu pruženih pogodnosti i očekivano razdoblje pokrića. Jedinice pokrića se pregledavaju i ažuriraju na svaki datum izvještavanja.

1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(b) MSFI 17 Ugovori o osiguranju (nastavak)

(v) Opći model za vrednovanje ugovora o osiguranju (GMM/BBA) (nastavak)

Tretman neprofitablnih ugovora o osiguranju (onerous contracts) pri početnom priznavanju

Na datum početnog priznavanja, ugovor o osiguranju je definiran kao neprofitabilan ako svi novčani tokovi koji proizlaze iz ugovora zajedno predstavljaju negativan neto novčani tok (neto odljev). Takav se ugovor dodjeljuje skupini neprofitabilnih ugovora o osiguranju, odvojenoj od onih skupina ugovora o osiguranju koji nisu neprofitabilni. Negativan neto novčani tok koji se očekuje za skupinu neprofitabilnih ugovora o osiguranju priznaje se kao gubitak u dobiti ili gubitku. Nakon što je gubitak priznat, iznos obveze iz ugovora o osiguranju za skupinu neprofitabilnih ugovora o osiguranju jednak je očekivanim novčanim tokovima pri podmirenju, a ugovorna marža usluge jednaka je nuli.

Naknadno mjerenje

Računovodstvena vrijednost skupine ugovora o osiguranju na kraju izvještajnog razdoblja jednaka je zbroju preostale obveze za preostalo pokrića (*eng. liabilities for remaining coverage „LRC"*) i obveze za nastale štete (*eng. liabilities for incurred claims „LIC*"), pri čemu je preostala obveza za pokriće jednaka zbroju očekivanih budućih novčani tokova (povezani s budućim uslugama iz ugovora o osiguranju) i ugovorne marže usluga za tu skupinu ugovora o osiguranju, a obveza za nastale štete predstavljaju novčane tokove vezane uz pruženu uslugu.

1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(b) MSFI 17 Ugovori o osiguranju (nastavak)

(v) Opći model za vrednovanje ugovora o osiguranju (GMM/BBA) (nastavak)

U tekućem razdoblju priznaju se:

- Prihodi i rashodi od promjene računovodstvene vrijednosti obveze za preostalo pokriće:
  - Prihodi od osiguranja od umanjenja obveze za preostalo pokriće zbog izvršenih usluga u izvještajnom razdoblju;
  - Troškovi za gubitke u neprofitabilnim skupinama ugovora o osiguranju, odnosno prihodi od otpuštanja takvih gubitaka;
  - Financijski prihodi ili rashodi od diskontiranja (za učinak vremenske vrijednosti novca i financijski rizik).
- Prihodi i rashodi od promjene računovodstvene vrijednosti obveza za nastale štete:
  - Rashodi od povećanja vrijednosti obveza za nastale štete i rashodi nastali u izvještajnom razdoblju vezani za obradu šteta;
  - Troškovi za sve naknadne promjene u novčanim tokovima nakon ispunjenja u vezi s nastalim štetama i troškovima obrade šteta;
  - Financijski prihodi ili rashodi od diskontiranja (za učinak vremenske vrijednosti novca i financijskog rizika).

<u>Razmatranje promjena u očekivanim novčanim tokovima</u>

Promjene u očekivanim novčanim tokovima koje se odnose na tekuće ili pružene usluge priznaju se u dobiti ili gubitku. Takve promjene uključuju:

- učinak vremenske vrijednosti novca i učinak financijskog rizika (također učinak promjene diskontne stope),
- promjene u procjenama očekivanih novčanih tokova po ispunjenju, a koje se odnose na obveze za već nastale štete;
- iskustvene prilagodbe za troškove iz ugovora o osiguranju.

Promjene u očekivanim novčanim tokovima koji se odnose na buduće usluge odražavaju se u promjeni ugovorene margine usluga ili u komponenti gubitka unutar preostale obveze pokrića. Takve promjene uključuju:

- prilagodbe iskustva koje proizlaze iz premija primljenih u razdoblju koje se odnosi na buduće razdoblje;
- promjene u procjeni sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova za preostalu obvezu za pokriće;
- razlike između bilo koje komponente ulaganja za koju se očekuje da će postati plativa tijekom razdoblja i stvarne komponente ulaganja koja će postati plativa tijekom razdoblja;
- razlike između bilo kojeg zajma ugovaratelju police za koji se očekuje da će biti otplaćen tijekom razdoblja i stvarnog zajma ugovaratelju police koji će se otplatiti tijekom razdoblja;
- promjene prilagodbe zbog nefinancijskog rizika koji se odnosi na buduću uslugu.

1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(b) MSFI 17 Ugovori o osiguranju (nastavak)

(v) Opći model za vrednovanje ugovora o osiguranju (GMM/BBA) (nastavak)

Promjene koje utječu na iznos margine ugovorenih usluga (CSM)

Margina ugovorenih usluga na kraju izvještajnog razdoblja predstavlja dobit u grupi ugovora o osiguranju, koja još nije priznata u dobiti ili gubitku jer se odnosi na buduće usluge.

Promjena u margine ugovorenih usluga tijekom razdoblja rezultat je:

- učinka promjene u procjenama budućih novčanih tokova po završetku trajanja ugovora (kako je prethodno definirano);
- ukidanja margine ugovorenih usluga kroz priznati prihod od ugovora o osiguranju;
- učinak obračunate kamate na marginu ugovorenih usluga;
- učinak svih novo sklopljenih ugovora o osiguranju;
- učinak tečajnih razlika na računovodstveno vrijednost margine ugovorenih usluga.

Ukidanje margine ugovorenih usluga u prihod od ugovora o osiguranju ovisi o tome kako Grupa i Društvo definira broj jedinica pokrića. To je iznos pokrića koji osiguravaju ugovori o osiguranju u skupini ugovora o osiguranju, a koji se utvrđuje uzimajući u obzir za svaki ugovor iznos beneficija predviđenih ugovorom i očekivano trajanje pokrića.

Osnovice za određivanje pružene usluge prikazane su u tablici u nastavku.

Vrsta osiguranja	Grupa osiguranja	Korištena baza
životno osiguranje	životno osiguranje za slučaj smrti	svota osiguranja
životno osiguranje	životno osiguranje za slučaj doživljenja	svota osiguranja
životno osiguranje	riziko životno osiguranje	svota osiguranja
životno osiguranje	životno osiguranje za invaliditet	svota osiguranja
životno osiguranje	dodatna pokrića uz životno osiguranje	svota osiguranja
životno osiguranje	rentno osiguranje	godišnja renta
životno osiguranje	investicijsko životno osiguranje	iznos veći od svote osiguranja ili vrijednosti fonda
osiguranje imovine	osiguranje kredita	svota osiguranja

Kamata na marginu ugovorenih usluga izračunava se korištenjem (zaključanih) diskontnih stopa utvrđenih pri početnom priznavanju ugovora o osiguranju.

U slučaju životnih osiguranja, ako se ugovori o osiguranju naknadno dodaju u grupu, korištene diskontne stope se ažuriraju izračunom ponderiranog prosjeka diskontnih stopa kroz cijelo razdoblje priznavanja ugovora o osiguranju, što nije primjenjivo kod neživotnih osiguranja.

U slučaju ugovora o osiguranju s izravnim sudjelovanjem, na promjenu margine ugovorenih usluga tijekom razdoblja također utječe promjena u fer vrijednosti udjela vezane imovine.

1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(b) MSFI 17 Ugovori o osiguranju (nastavak)

(v) Opći model za vrednovanje ugovora o osiguranju (GMM/BBA) (nastavak)

Neprofitabilni ugovori pri naknadnom mjerenju

U slučaju da grupa ugovora o osiguranju prilikom naknadnog mjerenja postane neprofitabilna, iznos očekivanih novčanih odljeva iznad vrijednosti margine ugovorenih usluga priznaje se kao gubitak u dobiti ili gubitku razdoblja, te se formira komponenta gubitka unutar obveze za preostale pokriće za istu grupu ugovora o osiguranju.

Naknadne promjene u novčanim tokovima za ispunjavanje obveze za preostalo pokriće iz ugovora o osiguranju mogu se:

- sustavno raspoređivati između komponente gubitka obveze za preostalo pokriće i obveze za preostalo pokrića bez komponente gubitka;
- alocirati isključivo na komponentu gubitka obveze za preostalo pokriće dok se ova komponenta ne smanji na nulu.

(vi) Model raspodjele premije za vrednovanje ugovora o osiguranju (PAA)

Grupa i Društvo koristi model raspodjele premije za grupu ugovora o osiguranju kod kojih razdoblje pokrića svakog pojedinačnog ugovora o osiguranju u grupi nije dulje od godine dana. Navedeni pristup vrednovanja ugovora o osiguranju predstavlja pojednostavljeni pristup općeg modela vrednovanja.

Navedeni pristup koristi se kada Grupa i Društvo očekuje da mjerenje obveze za preostalo pokriće pri primjeni pojednostavljenog modela neće značajno razlikovati od mjerenja prema općem modelu vrednovanja ugovora o osiguranju.

Grupa i Društvo koriste pristup raspodjele premija za većinu proizvoda neživotnog osiguranja, s izuzetkom onih ugovora o osiguranju s pokrićem dužim od jedne godine.

U slučaju primjene pristupa raspodjele premija iznos obveze za preostalo pokriće pri početnom priznavanju jednak je iznosu premija primljenih pri početnom priznavanju, umanjenom za novčane tokove plaćene pri stjecanju osiguranja i prilagođenom za iznose koji proizlaze iz prestanka priznavanja imovine zbog unaprijed plaćenih troškova stjecanja osiguranja.

Knjigovodstvena vrijednost grupe ugovora o osiguranju na kraju izvještajnog razdoblja je zbroj:

- preostale obveze za preostalo pokriće (LRC);
- obveze za nastale štete (LIC), koje uključuju buduće novčane tokove koji se odnose na prošle usluge.

1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(b) MSFI 17 Ugovori o osiguranju (nastavak)

(vi) Model raspodjele premije za vrednovanje ugovora o osiguranju PAA (nastavak)

Preostali iznos obveze za preostalo pokriće u tekućem obračunskom razdoblju se:
- povećava za primljene premije u obračunskom razdoblju;
- umanjuje za iznos priznat kao prihod od ugovora od osiguranja za pružene usluge;
- umanjuje za isplaćene novčane tokove pribave osiguranja;
- povećava za amortizaciju novčanih tokova pribave osiguranja, koji se iskazuje kao rashod u dobiti ili gubitku;
- umanjuje za očekivane uplate premije, koje su bila priznate kao osigurateljni prihod u dobiti ili gubitku, jer je usluga osiguranja pružena;
- umanjuje za bilo koju komponentu ulaganja koja je bila isplaćena ili prenesena na obveze za nastale štete.

Ugovori o neživotnom osiguranju nemaju značajne komponente financiranja, stoga se knjigovodstvena vrijednost obveze za preostalo pokriće ne prilagođava za vremensku vrijednost novca i učinak financijskog rizika. U slučaju da se tijekom naknadnog mjerenja grupe ugovora o osiguranju utvrdi da očekivani novčani tokovi koji se odnose na preostalo pokriće, premašuju knjigovodstvenu vrijednost obveze za preostalo pokriće, na teret troškova iz ugovora osiguranja formira se komponenta gubitka kao dio obveze za preostalo pokriće. Komponenta gubitka se amortizira (prenosi u prihod) ravnomjerno tijekom trajanja osigurateljnog pokrića ili se eliminira ako se utvrdi da grupa ugovora o osiguranju više nije neprofitabilna.

(vii) Prestanak priznavanja ugovora o osiguranju

Ugovor o osiguranju prestaje se priznavati kada ugovor prestane (ugovorna obveza istekne, je ispunjena ili poništena), ako se ugovor prenese na treću stranu ili ako se uvjeti ugovora značajno promijene.

Značajnom promjenom uvjeta ugovora o osiguranju smatra se promjena koja za posljedicu ima:
- da se ugovor više ne tretira kao ugovor o osiguranju u skladu s MSFI 17;
- da se ugovor mijenja iz ugovora bez neposrednog sudjelovanja u ugovor s neposrednim sudjelovanjem ili obrnuto;
- da se pojedine komponente ugovora o osiguranju više ne tretiraju isto kao prije promjene;
- da se promijene ugovorne granice ugovora o osiguranju;
- da bi bilo primjerenije da se ugovor o osiguranju svrsta u drugu skupinu ugovora o osiguranju;
- da dosadašnji pristup vrednovanju ugovora o osiguranju (BBA/GMM, PAA, VFA) više nije primjeren.

1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(b) MSFI 17 Ugovori o osiguranju (nastavak)

(vii) Prestanak priznavanja ugovora o osiguranju (nastavak)

Prestanak priznavanja ugovora o osiguranju vrednovanog prema općem modelu (BBA/GMM) rezultira:

- usklađivanje (eliminacija) novčanih tokova po ispunjenju, koji se odnose na prava i obveze koje su eliminirane;
- ugovorena margina usluga se prilagođava za isti iznos, osim ako se te promjene ne pripisuju komponenti gubitka;
- broj jedinica pokrića prilagođava se očekivanim preostalim uslugama.

U slučaju da se ugovor prestane priznavati zbog prijenosa na treću stranu, ugovorena margina usluge prilagođava se iznosom premije koju je zaračunala treća strana (osim ako je ugovor neprofitabilan).
U slučaju otkazivanja priznanja ugovora zbog značajne promjene uvjeta osiguranja, ugovorena margina usluga se prilagođava se na način da se iznos premije koja bi bila obračunata da je Grupa ili Društvo na dan promjena uvjeta sklopilo novi osiguranjeljni ugovor prema novim uvjetima osiguranja, umanjen za eventualne troškove promjene ugovora.
Prestanak priznavanja ugovora o osiguranju, koji se vrednuje prema pristupu raspodjele premije (PAA), odražava se u dobiti ili gubitku u iznosu razlike između otpuštenog preostalog dijela obveze za preostalo pokriće i potencijalnih drugih novčanih tokova u trenutku prestanka priznavanja. U slučaju prestanka priznavanja ugovora zbog značajne promjene uvjeta osiguranja, u dobiti ili gubitku priznaje se razlika između otpuštenog preostalog dijela obveze za preostalo pokriće i hipotetskog iznosa premije koja bi bila obračunata da je Grupa ili Društvo na dan promjena uvjeta sklopilo novi osiguranjeljni ugovor prema novim uvjetima osiguranja, umanjen za eventualne troškove promjene ugovora.

(vii) Ugovori o reosiguranju

Pri vrednovanju grupa ugovora o reosiguranju Društvo ili Grupa slijedi iste smjernice kao i kod vrednovanja grupa ugovora o osiguranju, na temelju koji su i ugovoreni ugovori o reosiguranju, uzimajući u obzir specifičnosti posla reosiguranja, a kako je navedeno u nastavku.
Grupa i Društvo koriste model raspodjele premija za mjerenje imovine i obveza iz ugovora o reosiguranju.

<u>Početno priznavanje ugovora o reosiguranju</u>

Skupina primljenih ugovora o reosiguranju priznaje se kada:

- je početak razdoblja pokrića grupe ugovora o reosiguranju;
- se priznaje i početnog priznavanja prvog ugovora o osiguranju koji je predmet grupe ugovora reosiguranja;
- kada Grupa ili Društvo priznaje skupinu ugovora o osiguranju koji su predmet reosiguranja, ako je Grupa odnosno Društvo prethodno sklopilo ugovor o reosiguranju iz grupe ugovora o reosiguranju.

1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(b) MSFI 17 Ugovori o osiguranju (nastavak)

(vii) Ugovori o reosiguranju (nastavak)

Ugovorne granice ugovora o reosiguranju

U slučaju grupe ugovora o reosiguranju, smatra se da su novčani tokovi unutar ugovorenih granica ugovora o reosiguranju ako proizlaze iz materijalnih prava i obveza koje postoje u izvještajnom razdoblju u kojem Grupa ili Društvo moraju platiti iznose reosiguratelju ili imaju materijalno pravo od reosiguratelja.

Materijalno pravo od reosiguratelja prestaje kada je reosiguratelj u mogućnosti ponovno procijeniti rizike koji su mu preneseni i postaviti cijenu ili razinu koristi koja u potpunosti odražava te ponovno procijenjene rizike ili kada ima pravo prekinuti pokriće reosiguranja.

Mjerenje ugovora o reosiguranju

Pri početnom priznavanju, imovina za preostalo pokriće grupe ugovora o reosiguranju jednaka je iznosu plaćenih premija reosiguranja.

Na kraju izvještajnog razdoblja knjigovodstvena vrijednost imovine iz ugovora o reosiguranju jednaka je:

- imovine za preostalo pokriće;
- i obveza za nastale štete, koje se sastoje od očekivanih budućih novčanih tokova proizašlih iz prošlih usluga.

Imovina za preostalo pokriće uvećava se u tekućem izvještajnom razdoblju za plaćene premije reosiguranja u razdoblju i umanjuju za amortizaciju premije reosiguranja u dobiti ili gubitku za usluge koje su izvršene u tekućem izvještajnom razdoblju.

Prilagodba za rizik u slučaju grupe ugovora o reosiguranju predstavlja iznos rizika koji Grupa odnosno Društvo, kao nositelj grupe ugovora o reosiguranju, prenosi na izdavatelja tih ugovora.

Potraživanja iz poslova osiguranja i reosiguranja modeliraju se obliku novčanih tokova pri izračunu vrijednosti imovine i obveza iz ugovora o osiguranju i reosiguranju i kao takva se ne iskazuju izravno u bilanci društva za osiguranje.

1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(b) MSFI 17 Ugovori o osiguranju (nastavak)

(viii) Učinci ugovora o osiguranju u izvještaju o dobiti ili gubitku i u izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti

Prihodi od usluga osiguranja

Tijekom obavljanja poslova iz ugovora o osiguranju, obveze za preostalo pokriće grupe ugovora o osiguranju prenose se u dobit ili gubitak.

Za ugovore vrednovane prema općem modelu prihodi od ugovora osiguranja predstavljaju:

- promjene u preostalim obvezama pokrića koje proizlaze iz:
  - izdataka za štete i drugih izdataka iz ugovora o osiguranju nastalih u tekućem obračunskom razdoblju u iznosima očekivanim na početku izvještajnog razdoblja. Oni ne uključuju iznose koji se odnose na komponente za nadoknadu gubitka, troškove stjecanja osiguranja i slično;
  - promjene u prilagodbi za nefinancijski rizik koja ne uključuju promjene koje utječu na buduće usluge i iznose uključene u komponentu za nadoknadu gubitka;
  - iznose ugovorene margine usluga, koja je prenesena u prihode zbog pruženih usluga u izvještajnom razdoblju;
  - prilagodbe iskustva koje proizlaze iz premija primljenih tijekom razdoblja koje se odnose na pružene i trenutne usluge.
- prihodi od osiguranja koji se odnose na novčane tijekove pribave osiguranja, koji se raspoređuju na svako izvještajno razdoblje na temelju proteka vremena sustavnim raspoređivanjem dijela premija koji se odnosi na nadoknadu tih novčanih tijekova. Isti iznos priznaje se kao rashod od usluga osiguranja.

Za ugovore vrednovane korištenjem pristupa raspodjele premija, prihod se priznaje proporcionalno proteklom razdoblju osigurateljnog pokrića.

Rashodi od usluga osiguranja

Rashodi od usluga osiguranja uključuju:

- izdaci za nastale štete, isključujući investicijsku komponentu;
- drugi rashodi od pružanja usluge osiguranja;
- amortizacija troškova pribave osiguranja;
- promjene koje se odnose na pružene usluge (kao što su promjene u očekivanim novčanim tokovima koji se odnose na obveze za nastale štete);
- promjene koje se odnose na buduću usluge (kao što su gubici ili poništenja gubitaka za neprofitabilne grupe ugovora koji proizlaze iz promjene komponente gubitka).

1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(b) MSFI 17 Ugovori o osiguranju (nastavak)

(viii) Učinci ugovora o osiguranju u izvještaju o dobiti i gubitku i u izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti

Grupa i Društvo iskazuje prihode i rashode od reosiguranja na neto osnovi, kao neto prihode ili neto rashode, koji uključuju:

- troškove reosiguranja (premiju predanu u reosiguranje);
- prihod od naknada štete reosiguratelja;
- učinke promjena u kreditnom riziku reosiguratelja.

Pri korištenju modela raspodijele premije, dio prihoda od provizija reosiguranja priznaje se u skladu s protekom vremena unutar razdoblja osigurateljnog pokrića, dok se dio raspoređuje na druge novčane tokove, kao što su npr. bonusi i drugi oblici provizije.
Provizije reosiguranja smanjuju premije reosiguranja i priznaju se kao troškovi reosiguranja.

Financijski učinci ugovora o osiguranja
Promjene knjigovodstvene vrijednosti grupa ugovora o osiguranju koje proizlaze iz učinaka vremenske vrijednosti novca i financijskih rizika (efekti diskontiranja) priznaju se kao financijski prihodi i rashodi iz ugovora o osiguranja.
Za ugovore vrednovane prema općem modelu najveći udio financijskih prihoda i rashoda čine:

- kamate od očekivanih budućih novčanih tokova i ugovorene margine usluga;
- učinci promjena kamatnih stopa i drugih financijskih pretpostavki.

Za ugovore koji se vrednuju prema pristupu varijabilne naknade (VFA), najveći udio financijskih prihoda i rashoda iz ugovora o osiguranju odnosi se na:

- promjena u fer vrijednosti povezane imovine;
- učinci kamata, promjene u kamatnim stopama i promjene u drugim financijskim pretpostavkama iz očekivanih budućih novčanih tokova koji ne ovise o prinosima na imovinu vezanu uz ugovor o osiguranju.

Za ugovore vrednovane prema pristupu raspodjele premija (PAA), najveći udio financijskih prihoda i rashoda predstavljaju:

- kamate od obveza za nastale štete;
- učinci promjena kamatnih stopa i drugih financijskih pretpostavki.

1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(b) MSFI 17 Ugovori o osiguranju (nastavak)

(ix) Financijski učinci ugovora o osiguranja

Učinak promjena usklađenja zbog nefinancijskog rizika, koji je iskazan u dobiti ili gubitku, u cijelosti je prikazan u okviru prihoda ili rashoda iz ugovora o osiguranja.
Za većinu portfelja Grupe i Društva, kako bi se smanjile računovodstvene neusklađenosti, financijski učinci transakcija osiguranja prikazani su u izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, jednako kao i učinci većine financijske imovine koja služi za pokriće obveza iz istih ugovora o osiguranju. U dobiti ili gubitku iskazuju se samo učinci ugovora o osiguranju s izravnim sudjelovanjem povratu imovine, od kojih većinu čine izravno povezana imovina uz ugovore o osiguranu koja se također vrednuje po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

(c) Financijska imovina

Financijska imovina uključuje financijska ulaganja, ostala potraživanja (izuzev predujmova dobavljačima, te potraživanje iz javnih natječaja) te novac i njihove ekvivalente. U nastavku su prikazane računovodstvene politike za svaku od navedenih stavaka.

(i) Financijska ulaganja

Prilikom početnog priznavanja financijska ulaganja se mjere po fer vrijednosti. Troškovi transakcije (naknade i otpremnine isplaćene konzultantima, burzovnim posrednicima, burzovne pristojbe i drugi porezi povezani s transakcijom) koji proizlaze izravno iz kupnje ili izdavanja financijskog ulaganja dodaju se početnoj priznatoj vrijednosti. Ovo se ne odnosi na financijska ulaganja koja su klasificirana u skupinu ulaganja koja se mjere po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak, jer se ti troškovi priznaju u dobiti ili gubitku neposredno pri kupnji.
Prilikom kupnje ili kod prodaje financijskog ulaganja u obzir se uzima datum trgovanja, osim za dane zajmove klijentima i depozite kod banaka, gdje se uzima u obzir datum namire.
Nakon početnog priznavanja, financijska ulaganja se klasificiraju u jednu od sljedećih kategorija mjerenja:

- Financijska ulaganja mjerena po amortiziranom trošku (AC);
- Financijska ulaganja mjerena po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOCI);
- Financijska ulaganja mjerena po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak (FVTPL).

Pri razvrstavanju financijskog ulaganja u pojedinu kategoriju uzima se u obzir poslovni model Grupe i Društva za upravljanje financijskom imovinom te karakteristike ugovorenih novčanih tokova pojedinog financijskog ulaganja.

1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(c) Financijska imovina (nastavak)

(i) Financijska ulaganja (nastavak)

Financijska ulaganja mjerena po amortiziranom trošku

Financijsko ulaganje može se mjeriti po amortiziranom trošku ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:

- financijsko ulaganje drži se u svrhu prikupljanja ugovorenih novčanih tokova, odnosno spada u okvir poslovnog modela za ostvarivanje ugovorenih novčanih tokova;
- ugovoreni novčani tokovi predstavljaju isključivo otplate glavnice i kupona.

Nakon početnog priznavanja, financijsko ulaganje mjeri se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope i podložno je umanjenju vrijednosti. Prihodi od kamata, dobici i gubici od tečajnih razlika i umanjenja vrijednosti i ukidanje umanjenja vrijednosti priznaju se u dobiti ili gubitku. Također, dobit ili gubitak utvrđen prilikom prestanka priznavanja priznaje se u dobiti ili gubitku.

Financijska ulaganja mjerena po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

Kategorija financijskih ulaganja koja se mjere po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit uključuje dužničke vrijednosnice koje ispunjavaju sljedeće uvjete i nisu klasificirane ni u jednu od ostalih kategorija vrednovanja:

- dužnički vrijednosni papir drži se u svrhu prikupljanja ugovorenih novčanih tokova i prodaje, odnosno spada u okvir poslovnog modela za ostvarivanje ugovorenih novčanih tokova i prodaje;
- ugovoreni novčani tokovi predstavljaju isključivo otplate glavnice i kupone.

Nakon početnog priznavanja, financijsko ulaganje mjeri se po fer vrijednosti, bez odbitka transakcijskih troškova koji mogu nastati prodajom ili drugim otuđenjem.

Ako financijsko ulaganje nije uvršteno na burzu vrijednosnica, fer vrijednost se mjeri na temelju zadnjih transakcijskih cijena, ako se tržišni uvjeti nisu značajno promijenili od zadnje transakcije, ili prema modelu vrednovanja diskontiranja očekivanih novčanih tokova.

Prihodi od kamata izračunati primjenom efektivne kamatne stope, prihodi od dividendi, tečajne razlike, očekivani kreditni gubici i ukidanje istih priznaje se u dobiti ili gubitku. Ostali dobici i gubici, proizašli iz promjene cijena dužničkih vrijednosnica, priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti do prestanka priznavanja financijskog ulaganja.

Prilikom prestanka priznavanja financijskih ulaganja u ovoj kategoriji mjerenja, akumulirani gubitak ili dobit koji je prethodno bio priznat u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti prenosi se u dobit ili gubitak tekuće godine.

1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(c) Financijska imovina (nastavak)

(i) Financijska ulaganja (nastavak)

Financijska ulaganja mjerena po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak

Ako se financijsko ulaganje ne mjeri po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, mjeri se po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Riječ je o ulaganjima koja ne prolaze test primjerenosti novčanih tokova, vlasničkim vrijednosnicama koje ne ispunjavaju uvjete za mjerenje po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit te svim financijskim ulaganjima iz drugih poslovnih modela kojima se upravlja na temelju fer vrijednosti ili su namijenjeni trgovanju.

Prihodi od kamata, dividende, učinci vrednovanja i učinci na prestanak priznavanja financijskog ulaganja priznaju se u dobiti ili gubitku tekućeg razdoblja.

Reklasifikacija financijskih ulaganja između grupa

Nakon početnog priznavanja financijska ulaganja se ne reklasificiraju između navedenih metoda vrednovanja. Dopuštena je iznimka od ovog pravila u slučaju promjene poslovnog modela Grupe i Društva u okviru kojeg se upravlja financijskim ulaganjima. Tijekom 2025. i 2024. godine nije bilo reklasifikacija financijskih ulaganja.

Poslovni model

Grupa i Društvo upravlja skupinama financijskih ulaganja u svrhu ostvarenja poslovnog cilja koji je definiran poslovnim modelom. Navedeno se ne odnosi na namjere menadžmenta za pojedini financijski instrument, već o višoj razini agregacije skupine financijskih ulaganja. Poslovni model definiran je na temelju:

- politike i ciljeve za portfelje financijskih ulaganja i provedbene akte istih;
- načina ocjenjivanja i izvještavanja o uspješnosti pojedinih poslovnih modela i financijskih ulaganja unutar pojedinih poslovnih modela;
- rizika koji utječu na izvedbu poslovnog modela i način upravljanja tim rizicima;
- povijesnih podataka o učestalosti, obujmu i periodu prodaje financijskih ulaganja u usporedivim poslovnim modelima ili očekivanom učestalosti, vrijednosti i vremenu prodaje financijskih ulaganja.

Procjena poslovnog modela temelji se na razumno očekivanim scenarijima, bez razmatranja najgorih mogućih scenarija i scenarija stresa.

Društvo upravlja financijskim ulaganjima u okviru sljedećih poslovnih modela:

- držanje financijskih ulaganja u svrhu prikupljanja ugovorenih novčanih tokova;
- držanje financijskih ulaganja u svrhu prikupljanja ugovorenih novčanih tokova i prodaje;
- posjedovanje financijskih ulaganja u svrhu prodaje.

1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(c) Financijska imovina (nastavak)

(i) Financijska ulaganja (nastavak)

Financijska ulaganja u okviru poslovnog modela, čiji je cilj držanje imovine u svrhu prikupljanja ugovorenih novčanih tokova, drže se u svrhu generiranja novčanih tokova primanjem ugovorenih plaćanja tijekom trajanja tih ulaganja. Financijska ulaganja se u pravilu drže do dospijeća, ali su u ovom poslovnom modelu dopuštene i prodaje koje su povezane s povećanjem kreditnog rizika izdavatelja ili koncentracijom tog rizika.

Dopuštene su i prodaje u periodu koji prethodi datumu dospijeća vrijednosnog papira ili prodaje radi zadovoljenja likvidnosnih potreba u stresnom scenariju. Ostale prodaje također su u skladu s ovim poslovnim modelom, ako su zanemarive vrijednosti (pojedinačno i zajedno) ili ako su povremene (mogu biti veće vrijednosti). Prema ovom poslovnom modelu Društvo upravlja:

- ulaganjima u kredite i depozite, čime se upravlja unaprijed poznatim kratkoročnim likvidnosnim potrebama;
- dužničkim vrijednosnim papirima, čiji stabilan prinos, priznat u dobiti ili gubitku, smanjuje negativan utjecaj obveza iz ugovora o osiguranju koji nisu povezani s financijskim tržištima.

Svrha financijskih ulaganja kojima se upravlja prema poslovnom modelu, čiji se cilj ostvaruje kako prikupljanjem ugovorenih novčanih tokova tako i prodajom financijskih ulaganja, prvenstveno je uskladiti trajanje financijske imovine s trajanjem obveza financiranih tom imovinom, upravljanje dugoročnim potrebama likvidnosti i postizanje ciljane razine povrata od kamata ili trgovanja.
Prema drugim poslovnim modelima, financijskim se ulaganjima upravlja s ciljem ostvarivanja novčanih tokova i povrata isključivo prodajom ulaganja. Odluke o kupnji i prodaji donose se na temelju fer vrijednosti. Prema ovom poslovnom modelu upravlja se i portfeljima financijskih ulaganja koja pokrivaju one obveze iz ugovora osiguranju čiji se učinci vrednovanja priznaju u dobiti ili gubitku.

Test ugovornog novčanog toka, koji utvrđuje jesu li ugovorni novčani tokovi samo plaćanja glavnice i kupona (u daljnjem tekstu SPPI test)

Samo ulaganja čiji su ugovoreni novčani tokovi u skladu sa SPPI testom mogu se klasificirati u kategoriju financijskih ulaganja koja se mjere po amortiziranom trošku (AC) ili u kategoriju financijskih ulaganja koja se mjere po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOCI), što znači da predstavljaju držanje financijskog ulaganja isključivo za prikupljanje glavnice i kamata. Grupa i Društvo provodi SPPI test prilikom svakog investiranja.

1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(c) Financijska imovina (nastavak)

(i) Financijska ulaganja (nastavak)

Glavnica predstavlja fer vrijednost financijskog ulaganja pri početnom priznavanju, umanjenu za naknadne promjene, npr. zbog otplate. Kamata se definira kao naknada za vremensku vrijednost novca, kreditni rizik povezan s neotplaćenom glavnicom i druge temeljne rizike i troškove kreditiranja (rizik likvidnosti, administrativni troškovi) i profitnu maržu.
Prilikom procjene uvjeta, predstavljaju li ugovorni novčani tokovi isključivo otplatu glavnice i kamata, Grupa i Društvo procjenjuje ugovorne karakteristike pojedinog financijskog ulaganja. Ova procjena također uključuje procjenu sadrže li financijska ulaganja ugovorne odredbe koje mogu promijeniti vrijeme i iznos ugovorenih novčanih tokova na takav način da ovaj uvjet više ne bi bio ispunjen. Pri tome se vodi računa o sljedećem:

- mogući događaji koji bi mogli promijeniti vrijeme i iznos ugovorenih novčanih tokova;
- mogućnost prijevremene otplate ili produljenja roka otplate;
- činjenice koje ograničavaju isplatu novčanih tokova određene imovine (npr. podređenost isplata) i
- karakteristike koje mijenjaju koncept vremenske vrijednosti novca (npr. periodično prilagođavanje kamatnih stopa).

(ii) Ostala Potraživanja

Ostala potraživanja odnose se na potraživanja od posrednika u osiguranju, regresna potraživanja iz poslova danih jamstava i ostala potraživanja iz poslovanja.

(iii) Novac i novčani ekvivalentni

Novac uključuje novac na bankovnim računima.

(iv) Očekivani kreditni gubici

Sukladno računovodstvenom standardu MSFI 9, Društvo i Grupa priznaje očekivane kreditne gubitke koje se očekuje da će nastati u budućnosti.
Očekivani kreditni gubici su procjena kreditnih gubitaka ponderirana vjerojatnošću (tj. sadašnja vrijednost svih gubitaka novčanog toka) u razdoblju od 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja (skupina 1) ili u očekivanom trajanju financijskog ulaganja. Kreditni gubitak je razlika između diskontiranih ugovorenih novčanih tokova i diskontiranih očekivanih novčanih tokova, koristeći efektivnu kamatnu stopu kao diskontni faktor.
Ispravak vrijednosti za očekivane kreditne gubitke priznaje se za svu financijsku imovinu koja se ne mjeri po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak.

1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(c) Financijska imovina (nastavak)

(iv) Očekivani kreditni gubici (nastavak)

Grupa i Društvo procjenjuje očekivane kreditne gubitke financijske imovine najmanje jednom godišnje, na datumu izvještaja o financijskom položaju. Model očekivanih kreditnih gubitaka temelji se na prijenosu financijske imovine između tri skupine ili razine. Uobičajeno je da financijska imovina prelazi iz prve skupine u treću, no moguć je i povratak u prethodnu skupinu.
Prilikom početnog priznavanja sva financijska imovina, osim one koja je već kod početnog priznavanja kreditno umanjena, svrstava se u skupinu 1, za koju se formiraju 12-mjesečni očekivani kreditni gubici. 12-mjesečni očekivani kreditni gubici predstavljaju onaj dio očekivanih kreditnih gubitaka tijekom cijelog vijeka koji se odnose na mogućnost neispunjenja obveza u sljedećih 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja ili u kraćem razdoblju ako je preostalo dospijeće financijske imovine manje od jedne godine.

U skupini 1, prihod od kamata se priznaje korištenjem efektivne kamatne stope koja se primjenjuje na cjelokupnu bruto vrijednost financijske imovine (bez umanjenja za očekivane kreditne gubitke).
Pri kasnijem mjerenju, grupa 2 uključuje onu financijsku imovinu kod koje je nakon početnog priznavanja došlo do značajnog povećanja kreditnog rizika, ali imovina još ne pokazuje objektivne znakove umanjenja.

Društvo je kao uvjet za prijelaz financijske imovine (osnova je pojedinačna transakcija) iz Skupine 1 u Skupinu 2 definiralo pogoršanje boniteta financijskog instrumenta za 680 bodova od datuma priznavanja i istovremeni prijelaz u podinvesticijski razred. Kreditna ocjena financijskog instrumenta na dan priznavanja i na datum izvještavanja utvrđuje se kao druga najbolja (second-best) od dostupnih kreditnih ocjena prema agencijama S&P, Moody's i Fitch. Kreditni rejting se pretvara u bodove prema eksponencijalnoj Moody's ljestvici.

U praksi pravilo smanjenje za 680 bodova znači: Prijelaz u Skupinu 2 dogodi se kada se kreditni rejting pogorša za 3 stupnja (notche), uz istovremeni pad u podinvesticijski razred. Za početne bonitetne ocjene (bonitetni rejting na dan priznavanja) Baa3 i niže, za prelazak u Skupinu 2 dovoljno je pogoršanje od 2 stupnja (notcha), dok za početne bonitetne ocjene B2 i niže dogodi se prijelaz u Skupinu 2 uz smanjenje od jednog stupnja (notcha).

Osiguravajuće društvo ne smatra prelazak iz investicijskog razreda u podinvesticijski razred značajnim povećanjem kreditnog rizika (SICR): prijelaz s Baa2 na Ba1 kreditni rejting i prijelaz s Baa3 na Ba1 kreditni rejting još ne predstavljaju značajno povećanje kreditnog rizika. Svi ostali prijelazi iz investicijskog razreda u podinvesticijski razred predstavljaju značajno povećanje kreditnog rizika.

1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(c) Financijska imovina (nastavak)

(iv) Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

Očekivani kreditni gubici za cijeli vijeka instrumenta formiraju se za financijsku imovinu u skupini 2. Očekivani kreditni gubici tijekom cijelog vijeka trajanja predstavljaju očekivane kreditne gubitke koji proizlaze iz svih mogućih događaja neplaćanja tijekom cijelog životnog vijeka financijske imovine. Na temelju kvalitativne analize, odnosno usporedbe kreditnog rejtinga na datum izvještavanja i kreditnog rejtinga pri inicijalnom priznavanju, Grupa i Društvo utvrđuje je li se rizik neplaćanja značajno povećao od inicijalnog priznavanja te formira prijelaz iz početne skupine 1. u nižu skupinu 2.

U skupini 2 prihod od kamata priznaje se korištenjem efektivne kamatne stope koja se primjenjuje na cjelokupnu bruto vrijednost financijske imovine (bez umanjenja za kreirane očekivane kreditne gubitke).
Financijska imovina koja nije kupljena ili izdana kao imovina s narušenom kreditnom kvalitetom i pokazuje objektivne znakove umanjenja na datum izvještavanja uključena je u skupinu 3. Za takvu financijsku imovinu formiraju se očekivani kreditni gubici tijekom ukupnog vijeka trajanja instrumenta.

Prihodi od kamata na imovinu u skupini 3 priznaju se korištenjem efektivne kamatne stope primijenjene na neto vrijednost imovine (uzimajući u obzir očekivane kreditne gubitke).
Opći trorazinski model umanjenja vrijednosti ne primjenjuje se na financijsku imovinu koja je kreditno umanjena već pri početnom priznavanju (POCI). Za takvu imovinu, doživotni kreditni gubici su već evidentirani pri početnom priznavanju, koji su uključeni u procjenu budućih novčanih tokova prilikom izračuna efektivne kamatne stope, tako da nemaju trenutni učinak na dobiti ili gubitak. Prihod od kamata od ovih ulaganja obračunava se na neto vrijednost imovine. Sve naknadne promjene očekivanih kreditnih gubitaka priznaju se u dobiti ili gubitku kao rashod od umanjenja vrijednosti ili prihod od eliminacije prethodnog umanjenja vrijednosti.

1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(c) Financijska imovina (nastavak)

(iv) Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

Grupa i Društvo koriste jedinstvenu definiciju kreditnog događaja (*„eng. default"*). Smatra se da je financijska imovina kreditno umanjena kada:

- izdavatelj ne izvrši plaćanje kuponske kamate ili glavnice;
- početak stečajnog postupka izdavatelja.

Mjerenje očekivanih kreditnih gubitaka

Očekivani kreditni gubici jednaki su umnošku očekivane vjerojatnosti neispunjenja obveza (PD), očekivanog gubitka u slučaju neispunjenja obveza (LGD) i očekivane izloženosti u slučaju neispunjenja obveza (EAD). Pri izračunu očekivanih kreditnih gubitaka Grupa i Društvo koristi parametre rizika (PD i LGD) iz vanjskih izvora.

Zadani parametar vjerojatnosti (PD) utvrđuje se na temelju statističkih metoda odnosno kombinacije statističkih metoda i strukturnog modela. Kao takav, vremenski je kalibriran; predstavlja trenutno stanje (*eng. "point-in-time"*) i sadrži, prema sudionicima na financijskim tržištima, najvjerojatnije buduće ekonomske okolnosti. U slučaju da informacija o vjerojatnosti neispunjavanja obveza nije dostupna iz vanjskih izvora, parametar se dobiva na temelju internih modela; koriste se parametri usporedivog poslovnog subjekta ili na temelju financijskih izvještaja gdje je Altman Z-Score izračun korištena za izračun kreditne ocjene.
Kako bi se odredio očekivani gubitak u slučaju neispunjenja obveza (LGD), koriste se smjernice Uredbe CRR (Uredba EU br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013., članak 161.).

(v) Prihodi i rashodi od financijskih ulaganja

Prihodi od financijskih ulaganja su prihodi od kamata, dividende, promjene fer vrijednosti, dobici od prodaje financijske imovine i ostali financijski prihodi. Rashodi od financijskih ulaganja su rashodi zbog umanjenja vrijednosti ulaganja, gubici od otuđenja ulaganja i ostali rashodi ulaganja.
Prihodi od kamata priznaju se u dobiti ili gubitku primjenom metode efektivne kamatne stope, osim za financijsku imovinu klasificiranu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.
Prihodi od dividendi priznaju se u dobiti ili gubitka kada su odobrene putem korporativnih komunikacija.
Prihodi i rashodi zbog promjena fer vrijednosti financijske imovine odnose se na rezultate naknadnog mjerenja fer vrijednosti financijske imovine vrednovane po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

1.3 Značajne računovodstvene politike

(c) Financijska imovina (nastavak)

(v) Prihodi i rashodi od financijskih ulaganja (nastavak)

Dobici i gubici od prodaje financijske imovine odnose se na prestanak priznavanja financijske imovine, osim financijske imovine koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak. Dobit je razlika između knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine i njene prodajne vrijednosti.
Neto nerealizirani dobici i gubici životnih osiguranika koji preuzimaju rizik ulaganja također se iskazuju u prihodima i rashodima od ulaganja. Ovi prihodi i rashodi predstavljaju promjenu fer vrijednosti ulaganja osiguranika koji preuzimaju rizik ulaganja.

(d) Osnova za konsolidaciju

Konsolidirani financijski izvještaji obuhvaćaju financijske izvještaje Društva i subjekta pod njegovom kontrolom (njegovo ovisno društvo) pripremljena do 31. prosinca svake godine. Kontrola je postignuta:

- ako Društvo ima prevlast u subjektu;
- ako je Društvo izloženo varijabilnosti prinosa ili ima prava po osnovi svog sudjelovanja u subjektu; i
- sposobno je temeljem svoje prevlasti utjecati na svoj prinos.

Društvo ponovno procjenjuje postojanje svoje kontrole kad činjenice i okolnosti upućuju na to da je došlo do promjene jednog ili više od triju gore navedenih elemenata kontrole.
Kad Društvo u nekom subjektu u kojem je vlasnik određenog udjela ima manje od većine glasačkih prava, smatra da je ostvarilo prevlast u subjektu ako su glasačka prava koje Društvo ima dostatna da mu omoguće jednostrano usmjeravati relevantne aktivnosti toga subjekta. Društvo u ocjenjivanju dostatnosti svojih glasačkih prava za prevlast u subjektu razmatra sve bitne činjenice i okolnosti, uključujući:

- udjel svojih glasačkih prava u odnosu na udjel i podjelu glasačkih prava drugih osoba s pravom glasa;
- potencijalna glasačka prava Društva, drugih imatelja prava glasa ili drugih osoba;
- prava koja proizlaze iz drugih ugovornih odnosa; i
- sve dodatne činjenice i okolnosti koje upućuju na to da Društvo ima odnosno nema trenutačnu mogućnost usmjeravati relevantne poslove u vrijeme u koje je potrebno donijeti odluke, što uključuje način glasanja na prethodnim skupštinama dioničara.

1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(d) Osnova za konsolidaciju (nastavak)

Ovisno društvo konsolidira se, odnosno prestaje se konsolidirati od trenutka u kojem Društvo stekne, odnosno izgubi kontrolu nad njim. U financijskim izvještajima ovisnog društva su po potrebi provedena usklađenja radi usuglašavanja njihovih računovodstvenih politika s računovodstvenim politikama Grupe. Konsolidacijom se eliminira sva imovina i sve obveze, kao i sva vlasnička glavnica (tj. sav kapital), svi prihodi, rashodi te priljevi i odljevi novca koji se odnose na transakcije između članova Grupe.

Poslovna spajanja

Preuzimanje, tj. stjecanje ovisnog društva i poslovanja se obračunava metodom stjecanja. Naknada, tj. činidba u sklopu poslovnog spajanja vrednuje se po fer vrijednosti, a to je ukupna fer vrijednost, na datum razmjene, imovine koju Grupa prenosi te obveza Grupe prema bivšim vlasnicima stečenika te udjela ili dionica koje je Grupa izdala u zamjenu za kontrolu nad stečenikom. Troškovi povezani sa stjecanjem priznaju se u dobit ili gubitak kako nastaju.

Na datum stjecanja, utvrdiva stečena imovina i utvrdive preuzete obveze priznaju se po njihovoj fer vrijednosti na datum stjecanja, izuzev:

- odgođene porezne imovine odnosno odgođenih poreznih obveza te obveza i imovine povezanih sa sporazumima o primanjima za zaposlene, koji se priznaju i mjere sukladno MRS-u 12, odnosno MRS-u 19;
- obveza ili vlasničkih instrumenata koji se odnose na stečenikove ili Grupine sporazume o plaćanju na temelju dionica sklopljene radi zamjene sporazuma o plaćanjima stečenika temeljenima na dionicama i mjere se na datum stjecanja sukladno MSFI-ju 2; i
- imovine (ili skupina za otuđenje) klasificirane kao namijenjene prodaji sukladno MSFI-ju 5, koja se mjeri sukladno tom standardu.

Kod poslovnog spajanja koje se odvija u fazama, udjeli koje je Grupa prije toga imala u stečenom subjektu (uključujući u zajedničkom upravljanju) ponovno se mjere po fer vrijednosti na datum stjecanja, a eventualna dobit, odnosno eventualni gubitak od ponovnog mjerenja priznaje se u dobiti i gubitku. Iznosi koji se odnose na udjel u stečeniku prije preuzimanja i prethodno su bili iskazani u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti prenose se u dobit i gubitak ako bi takav postupak bio primjeren da je došlo do otuđenja udjela.

1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(e) Nekretnine i oprema

Nekretnine i oprema su dugotrajna materijalna imovina koja se drži s namjerom upotrebe u svrhu pružanja usluga i u druge administrativne svrhe.

Priznavanje i mjerenje

Nekretnine i oprema mjere se po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju.

Reklasifikacija u ulaganja u nekretnine

Kada Grupa i Društvo prestane koristiti nekretninu i ona postane ulaganje u nekretninu, ta nekretnina se reklasificira u ulaganja u nekretnine.

Naknadni troškovi

Troškovi zamjene dijela nekretnina i opreme priznaju se u knjigovodstveni iznos imovine samo ako je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi povezane s imovinom pritjecati u Grupu i Društvo i ako se trošak nabave može pouzdano izmjeriti. Troškovi svakodnevnih popravaka na nekretninama i opremi priznaju se kroz dobit ili gubitak kako nastaju.

Vijek trajanja (Trošak amortizacije)

Amortizacija se priznaje u dobit ili gubitak linearnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka upotrebe pojedinih dijelova nekretnina i opreme. Zemljišta i imovina u pripremi se ne amortiziraju.

Procijenjeni vijek upotrebe prikazan je u nastavku:

Vrsta imovine	
Zgrade	40 godina
Ulaganja u tuđu imovinu	40 godina
Oprema	4 – 10 godina
Namještaj	5 godina
Motorna vozila	4 godina

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa. Dobici i gubici od otuđenja utvrđuju se uspoređujući ostvarenu prodajnu cijenu i knjigovodstvenu vrijednost imovine te se uključuju u dobit ili gubitak.

1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(f) Imovina s pravom korištenja i obveze po najmovima

Grupa i Društvo procjenjuje da li je riječ o ugovoru o najmu odnosno sadržava li ugovor najam, na početku ugovora. Grupa i Društvo iskazuje imovinu s pravom uporabe i pripadajuću obvezu po najmu u pogledu svih najmova u kojima je ono najmoprimac, osim kad je riječ o kratkoročnim najmovima (definiranim kao najmovima čije trajanje iznosi 12 mjeseci ili manje) te najmove imovine male vrijednosti (kao što su tableti i osobna računala, uredski namještaj i telefoni). Za takve najmove Grupa i Društvo pravocrtno priznaje plaćanja najma kao poslovni rashod tijekom trajanja najma, osim ako neka druga sustavna osnova kvalitetnije ne odražava vremensku dinamiku trošenja ekonomskih koristi od imovine koje se drži u najmu.

Obveza po najmu prvi se put mjeri u visini sadašnje vrijednosti plaćanja najma koja na datum početka nisu podmirena, umanjena uporabom stope koja proizlazi iz najma. Ako tu stopu nije moguće odrediti, najmoprimac se najčešće služi svojom kamatnom stopom zaduživanja. Plaćanja najma obuhvaćena mjerenjem obveze po najmu obuhvaćaju:

- fiksna plaćanja najma (uključujući plaćanja najma koja su u biti fiksna).

Obveze po najmu prezentiraju se kao zasebna stavka u financijskom izvještaju o financijskom položaju.

Obveza po najmu naknadno se mjeri povećanjem knjigovodstvene vrijednosti kako bi odražavala kamate na obveze po najmu (primjenom metode efektivne kamate) te smanjenjem knjigovodstvene vrijednosti kako bi odražavala izvršena plaćanja najma.

Grupa i Društvo ponovno mjere obvezu po najmu (te provodi odgovarajuće usklade s povezanom imovinom s pravom uporabe) kada se:

- razdoblje najma promijeni ili nastane značajan događaj ili značajna promjena okolnosti zbog čega dođe do promjene u procjeni izvršavanja mogućnosti kupnje, te se u tom slučaju obveza po najmu ponovno mjeri tako da se revidirana plaćanja najma diskontira primjenom revidirane diskontne stope,
- ugovori o najmu mijenjanju, a izmjena najma ne obračunava se kao zaseban najam, te se u tom slučaju obveza po najmu ponovno mjeri na temelju razdoblja izmijenjenog najma tako da se revidirana plaćanja najma diskontira primjenom revidiranih diskontnih stopa na datum stupanja izmjene na snagu.

Grupa i Društvo nisu obavili gore navedene usklade tijekom prezentiranih godina. Imovina s pravom uporabe obuhvaća početno mjerenje predmetne obveze po najmu, plaćanja najma na dan početka najma ili prije toga i sve početne izravne troškove. Oni se naknadno mjere po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju.

Imovina s pravom uporabe amortizira se kroz razdoblje najma ili vijek uporabe, ovisno o tome što je kraće. Amortizacija započinje na datum početka najma.

Imovina s pravom uporabe prezentira se kao zasebna stavka u izvještaju o financijskom položaju. Grupa i Društvo procjenjuju je li vrijednost imovine s pravom uporabe umanjena odnosno jesu li za nju obračunati bilo kakvi gubitci zbog umanjenja vrijednosti.

1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(f) Imovina s pravom korištenja i obveze po najmovima (nastavak)

Promjenjive najamnine koje ne ovise o indeksu ili stopi nisu obuhvaćene mjerenjem obveze po najmu i imovine s pravom uporabe. Povezana plaćanja priznaju se kao trošak u razdoblju u kojem je nastao događaj ili uvjet koji je potaknuo predmetna plaćanja te se nalaze u „Administrativnim troškovima" u dobiti i gubitku (vidjeti Bilješku 1.21).

Kao praktično rješenje, MSFI 16 najmoprimcu dozvoljava ne odvajanje komponenti koje se ne odnose na najam te obračunavanje komponenti koje se odnose na najam i komponenti koje se ne odnose na najam kao jedinstvenu komponentu. Grupa i Društvo nisu upotrijebili to praktično rješenje.

(g) Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina stečena od strane Grupe i Društva, koja ima konačan vijek upotrebe, iskazuje se po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju.

Naknadni troškovi

Naknadni troškovi priznaju se kao nematerijalna imovina samo ako povećavaju buduće ekonomske koristi od imovine na koju se odnose. Svi ostali troškovi priznaju se kroz dobit ili gubitak kako nastaju.

Vijek trajanja (Trošak amortizacije)

Amortizacija se priznaje kroz dobit ili gubitak linearnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka upotrebe nematerijalne imovine, od dana kada je raspoloživa za upotrebu. Imovina u pripremi se ne amortizira. Procijenjeni vijek upotrebe prikazan je u nastavku:

Vrsta imovine	
Računalni programi	5 godina
Licence	5 godina

Korisni vijek upotrebe provjerava se i mijenja, ukoliko je potrebno, na svaki datum izvještavanja, prospektivno. Dobici i gubici od otuđenja utvrđuju se uspoređujući ostvarenu prodajnu cijenu i knjigovodstvenu vrijednost imovine te se uključuju u dobit ili gubitak.

1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(h) Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Za svu nefinancijsku imovinu, Grupa i Društvo procjenjuju na svaki izvještajni datum postoje li znakovi umanjenja vrijednosti. Ako postoje znakovi umanjenja vrijednosti, provodi se test umanjenja vrijednosti.

Procjena znakova umanjenja vrijednosti nefinancijske imovine

Umanjenje ulaganja u zemljišta i zgrada, ulaganja u nekretnine ili imovinu s pravom uporabe

Znakovi umanjenja vrijednosti procjenjuju se na godišnjoj osnovi. Procjena uzima u obzir znakove iz vanjskih izvora (promjene na tržištu nekretnina) i unutarnjih izvora (amortiziranje, zastarijevanje, nemogućnost iznajmljivanja ili generiranja pozitivnih novčanih tokova iz imovine).

Ako postoje znakovi umanjenja vrijednosti, provodi se test umanjenja vrijednosti, a Grupa i Društvo procjenjuju nadoknadivi iznos imovine. Ako knjigovodstvena vrijednost imovine premašuje njezin nadoknadivi iznos, imovina se umanjuje do nadoknadivog iznosa na teret rezultata godine.

Umanjenje ulaganja u zemljišta i zgrada, ulaganja u nekretnine

U slučaju pojedinačno materijalne nefinancijske imovine, test umanjenja vrijednosti provodi se pojedinačno. Test umanjenja vrijednosti preostale imovine provodi se na razini jedinica koje stvaraju novac.

Pri određivanju fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje uzimaju se u obzir Međunarodni standardi vrednovanja. Metode vrednovanja tržišta koje se koriste u vrednovanju, su tržišni pristup i dohodovni pristup. Vrednovanje obavlja neovisni certificirani procjenitelj.

Tržišni pristup koristi se kao primarna metoda vrednovanja, jer je vrednovanje ovom metodom ujedno i najbolji pokazatelj vrijednost, ali samo u slučajevima kada postoji dovoljno transakcija s usporedivom nefinancijskom imovinom. U slučajevima kada analiza tržišta nije dovoljno vjerodostojan pokazatelj za pripremu vrednovanja, vrednovanje se provodi na temelju drugih metoda vrednovanja.

Ako se primjenjuje dohodovni pristup, procjenjuju se potencijalna tržišna najamnina i stabilizirani prihodi. Ti se podaci dobivaju analizom tekućih najamnina i stvarne naplaćene najamnine za slične nekretnine u blizini i na temelju usporedivih nekretnina dostupnih u blizini nekretnine koja se procjenjuje. Stopa kapitalizacije određena je metodom analize tržišta koja se temelji na izračunatom omjeru stabilne dobiti i prodajne cijene nekretnina. Podaci o transakcijama dobivaju se analizom i praćenjem tržišta te vlastitom bazom podataka procjenitelja nekretnina.

1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(h) Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine (nastavak)

Procjena znakova umanjenja vrijednosti nefinancijske imovine (nastavak)

Umanjenje ulaganja u ostaloj nefinancijskoj imovini

Kad je riječ o ostaloj nefinancijskoj imovini, na svaki izvještajni datum provodi se procjena kako bi se utvrdilo postoje li naznake da prethodno priznati gubici od umanjenja vrijednosti više ne postoje ili su se smanjili. Ako takva naznaka postoji, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine. Prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti poništava se samo ako su se pretpostavke upotrijebljene za utvrđivanje nadoknadivog iznosa imovine promijenile od priznavanja posljednjeg gubitka od umanjenja vrijednosti.

Otpuštanje umanjenja vrijednosti je ograničeno tako da knjigovodstvena vrijednost imovine ne prelazi njezin nadoknadivi iznos niti premašuje knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena bez amortizacije da prethodnih godina nije priznat gubitak od umanjenja vrijednosti za imovinu. Takvo eventualno otpuštanje umanjenje vrijednosti se priznaje u računu dobiti i gubitka.

(i) Dionički kapital i rezerve

Dionički kapital

Dionički kapital predstavlja nominalnu vrijednost uplaćenih običnih dionica klasificiranih u poziciju kapitala i rezervi i denominiran je u eurima.

Zakonske rezerve

Zakonske se rezerve formiraju u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima. Zakonske se rezerve mogu iskoristiti za pokrivanje gubitaka koji su nastali u prijašnjim razdobljima, a koji se ne mogu pokriti iz dobiti tekuće godine ili kada nema drugih rezervi.

Ostale rezerve

Ostale rezerve uključuju rezerve, osim zakonskih rezervi, koje pripadaju dioničarima Grupe i Društva. Ostale rezerve oblikovane su iz zadržane dobiti prethodnih razdoblja i iz unosa imovine u Grupe i Društva od strane matičnog društva bez naknade.

Rezerva fer vrijednosti

Rezerva fer vrijednosti obuhvaća nerealizirane neto dobitke i gubitke od promjena fer vrijednosti financijske imovine vrednovane kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i obveza iz ugovora o osiguranju. Računovodstvene politike Grupe i Društva u vezi ostale sveobuhvatne dobiti iz ugovora o osiguranju pojašnjene su u poglavlju 1.3.b. Značajne računovodstvene politike, Ugovori o osiguranju pod točka (viii) Učinci ugovora o osiguranju u izvještaju o dobiti ili gubitku i u izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(i) Dionički kapital i rezerve (nastavak)

Preneseni gubici

Gubici/dobit za godinu, zadržana nakon raspoređivanja, prenosi se u rezerve na temelju odluke dioničara ili ostaje u prenesenim gubicima/zadržanoj dobiti. Zadržana dobit raspoloživa je za raspodjelu dioničarima kada je dostupna.

(j) Naknade zaposlenicima

Primanja zaposlenika obuhvaćaju rezervacije za jubilarne i otpremnine, te naknade za neiskorištene godišnje odmore. Rezervacije za jubilarne i otpremnine izračunavaju se aktuarskom metodom vrednovanja, temelji se na sljedećim aktuarskim pretpostavkama:

- demografske pretpostavke (smrtnost i prijevremeni prestanak radnog odnosa);
- financijske pretpostavke;
- diskontnu stopu uzimajući u obzir prinos na državne vrijednosne papire na datum izvještaja o financijskom položaju i,
- rast plaća uzimajući u obzir inflaciju, dob, promidžbu i druge čimbenike kao što su ponuda i potražnja na tržištu rada.

Odgođeno plaćanje troškova za neiskorištene godišnje odmore izračunavaju se kao vrijednost bruto plaće uvećane za poreze za razdoblje neiskorištenog godišnjeg odmora. Navedeno odgođeno plaćanje troškova je nediskontirano s obzirom na kratkoročnost. Promjene rezervacija za naknade zaposlenicima priznaju se u dobiti ili gubitku pod operativnim troškovima (troškovi rada).

(k) Ostale obveze

Ostale obveze Grupe i Društva priznaju se u izvještaju o financijskom položaju kada plaćanje obveze proizlazi iz ugovorne obveze.

Pri početnom priznavanju ostale obveze mjere se po trošku na temelju relevantnih dokumenata o njihovu podrijetlu, dok se naknadno mjere po amortiziranom trošku.

1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(l) Operativni troškovi

Operativni troškovi priznaju se na obračunskoj osnovi kao povijesni troškovi po prirodi. Naknadno, tijekom računovodstvenog postupka, odvajaju u troškove koji se mogu pripisati ugovorima o osiguranju i troškove koji se ne mogu pripisati ugovorima o osiguranju. U skladu s MSFI-jem 17, funkcionalne skupine troškovi koji se mogu pripisati dijele se na troškove pribave osiguranja, troškove obrade šteta, troškove upravljanja ulaganjima i druge administrativne troškove te se kao takvi pripisuju pojedinačnim skupinama ugovora o osiguranju.

(o) Odgođeni porezi

Porez na dobit sastoji se od odgođenog poreza. Trošak poreza na dobit iskazuje se u dobiti ili gubitku s izuzetkom poreza na dobit koji se odnosi na stavke priznate izravno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti ili izravno u kapitalu, kada se porez na dobit priznaje u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti ili izravno u kapitalu.

Odgođeni porezi priznaju se bilančnom metodom, odražavajući privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza.

Odgođeni porez izračunava se korištenjem poreznih stopa koje se očekuju primijeniti na privremene razlike kada će se one nadoknaditi ili namiriti, a na osnovi propisa koji su bili na snazi ili u suštini važeći na datum izvještavanja.

Odgođena porezna imovina priznaje se do iznosa za koji je vjerojatno da će buduća oporeziva dobit biti dostatna za korištenje privremenih razlika.

Odgođena porezna obveza pregledava se na svaki datum izvještavanja te se smanjuje ukoliko više nije vjerojatno da će se povezana porezna korist moći realizirati.

Odgođena porezna imovina i obveze se ne diskontiraju, a iskazuju se kao dugotrajna imovina i/ili dugoročne obveze.

Učinci priznavanja odgođene porezne imovine i obveza priznaju se kao prihodi ili rashodi u dobiti ili gubitku, osim ako porez proizlazi iz događaja priznatog u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(p) Mjerenje fer vrijednosti

Fer vrijednost je cijena koja bi se postigla prodajom imovine ili prijenosom obveza u redovnoj transakciji između sudionika na tržištu na datum izvještaja o financijskom položaju. Pri mjerenju fer vrijednosti imovine ili obveza uzimaju se u obzir njihove karakteristike i pretpostavlja se da se imovina ili obveza razmjenjuju u redovnoj transakciji pod trenutnim tržišnim uvjetima, na primarnom tržištu ili na najpovoljnijem tržištu za tu imovinu ili obveze.

Financijska imovina klasificirana u skupinu financijske imovine vrednovane po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i ona klasificirana u skupinu financijske imovine vrednovane po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit mjeri se po fer vrijednosti. Za financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku, njihova se fer vrijednost objavljuje. Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na organiziranim financijskim tržištima (burzama vrijednosnica), utvrđuje se na temelju objavljenih cijena na datum izvještavanja.

Ako ne postoji aktivno tržište za financijski instrument, fer vrijednost se utvrđuje korištenjem različitih tehnika vrednovanja. Aktivno tržište je tržište na kojem se transakcije između tržišnih sudionika odvijaju s dovoljnom učestalošću i opsegom za redovito pružanje informacija o cijenama. Tržišna aktivnost, odnosno je li tržište aktivno ili ne, utvrđuje se za svaki financijski instrument na temelju dostupnih informacija i okolnosti. Čimbenici koji su važni u procjeni tržišne aktivnosti uključuju:

- mali broj transakcija u određenom vremenskom razdoblju,
- veliku volatilnost kotiranih cijena u određenom vremenskom razdoblju ili između različitih pokretača tržišta,
- veliku razliku u cijeni između ponude i potražnje, mali broj sudionika na tržištu (manje od 4).

Važno mjerilo koje uključuje sve gore navedene čimbenike za aktivnosti vrijednosnih papira je Bloomberg Valuation Service Score (BVAL). Niske vrijednosti indikatora, ukazuju da tržište nije aktivno.

Pri određivanju fer vrijednosti financijskih instrumenata koriste se metode vrednovanja po usporedivoj fer vrijednosti drugog instrumenta koji ima slična bitna obilježja, proučavanje diskontiranih novčanih tokova i modeli određivanja cijena opcija. Ako postoji metoda vrednovanja koju sudionici na tržištu obično koriste za određivanje cijene instrumenta i ako je dokazana njezina pouzdanost u procjeni cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama, koristi se ta metoda. Korištene pretpostavke i procjene sadrže određene rizike u pogledu njihovog stvarnog ispunjenja u budućnosti. Kako bi se ovaj rizik sveo na prihvatljivu razinu, korištene pretpostavke i procjene provjeravaju se na različite načine (npr. usporedbom pretpostavki ili procjena s industrijom, pojedinim listanim društvima itd.).

1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(p) Mjerenje fer vrijednosti (nastavak)

Osim navedenog, prilikom izračuna raspona vrijednosti pojedinog ulaganja također se provodi analiza osjetljivosti za ključne pokretače vrijednosti, kao što su: neto prihod od prodaje, EBITDA marža, marža financijskog posredovanja, profitabilnost portfelja financijskih ulaganja, operativni troškovi po imovini, stopa rasta novčanih tokova i diskontna stopa. Metoda diskontiranog novčanog toka koristi procijenjene buduće novčane tokove i diskontne stope koje odražavaju kamatne stope za usporedive instrumente. Detaljni prikaz izloženosti Grupe i Društva različitim metodama vrednovanja imovine Grupe i Društva na dan 31. prosinca 2025. i 2024. godine s prikazom usporedne godine vidljiv je u bilješci 1.5 b. Upravljanje financijskim rizicima.

U svrhu objavljivanja fer vrijednosti procjenjuje se i fer vrijednost nefinancijske imovine, uzimajući u obzir sposobnost sudionika na tržištu da ostvari gospodarske koristi upotrebom imovine u najvišoj i najboljoj uporabi ili prodajom drugom sudioniku na tržištu koji bi koristio imovinu u najvišoj i najboljoj upotrebi.
Pri procjeni fer vrijednosti zemljišta i zgrada te ulaganja u nekretnine koriste se tržišni pristup, tzv. pristup kapitalizacije dohotka. Najvažniji parametri uključeni u izračun su tržišne cijene usporedivih nekretnina i stopa kapitalizacije. Fer vrijednost procjenjuju vanjski ovlašteni poslovni procjenitelji, uzimajući u obzir međunarodne standarde vrednovanja.

Hijerarhija fer vrijednosti koristi se za objavljivanje metode određivanja fer vrijednosti imovine i obveza. To je određeno ulaznim elementima tehnike vrednovanja koja se koristi za mjerenje fer vrijednosti.

- Ulazni faktori razine 1.: neprilagođene kotirane cijene na aktivnim tržištima za istovjetnu imovinu ili obveze kojima subjekt može pristupiti na datum mjerenja. Kotirane cijene mogu se prilagoditi samo iznimno.
- Ulazni faktori razine 2.: kotirane su cijene slične imovine ili obveza na aktivnim tržištima, kotirane cijene na tržištima koja nisu aktivne i kotirane cijene koje se mogu uočiti.
- Ulazni elementi razine 3: cijene su koje ne zadovoljavaju standarde za razinu 1 ili razinu 2. Udio neprimjetnih ulaznih elemenata koji se koriste u modelima mjerenja vrijednosti je znatan. Neprimjetni ulazni materijali moraju koristiti pretpostavke koje bi sudionici na tržištu koristili pri određivanju cijena imovine ili obveze, uključujući pretpostavke o riziku.

1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(p) Mjerenje fer vrijednosti (nastavak)

Tehnike vrednovanja i tržišni inputi koji se koriste za razvoj tih tehnika prikazani su u nastavku.

Vrsta financijskih ulaganja	Metoda procjene vrijednosti	Parametri materijala	Primijenjena težina parametra	Fer vrijednost
VANJSKI PROCJENITELJI (tržišni operater)				
Dužnički vrijednosni papiri - složeni	Stohastički model, modeli HW1f i HW2f mreže	Krivulja kamatnih stopa na ugovore o razmjeni u eurima, kreditni rasponi izdavatelja, usporedivi kreditni rasponi izdavatelja, volatilnost kamatnih stopa, matrica korelacije, indeksi volatilnosti		Razina 2
Dužnički vrijednosni papiri – složeni s izloženošću burzama	Stohastički model	Krivulja kamatnih stopa na ugovore o razmjeni u eurima, kreditni rasponi izdavatelja, usporedivi kreditni rasponi izdavatelja, volatilnost kamatnih stopa, indeksi volatilnosti		Razina 2
BLOOMBERG BVAL				
Dužnički vrijednosni papiri – trgovačka društva, financijske institucije i država	Diskontiranje novčanog toka prema rasporedu amortizacije	Krivulja kamatnih stopa na ugovore o razmjeni u eurima, kreditni rasponi izdavatelja, usporedivi kreditni rasponi izdavatelja, okvirni oglasi		Razina 2
INTERNI PROCJENITELJI				
Dužnički vrijednosni papiri - država	Diskontiranje novčanog toka prema rasporedu amortizacije	Krivulja prinosa na kamatne stope Republike Hrvatske	krivulja prinosa koju je izdala Republika hrvatska; Kreditni raspon 2,23%	Razina 2
Dužnički vrijednosni papiri - društva i financijske institucije	Diskontiranje novčanog toka prema rasporedu amortizacije	Krivulja prinosa na kamatne stope Republike Hrvatske, kreditni rasponi izdavatelja	krivulja prinosa koju je izdala Republika hrvatska; Kreditni raspon 2,23%	Razina 2
Nekretnine za vlastite potrebe	Pristup dohotku, tržišni pristup, metoda preostalog zemljišta	Stopa kapitalizacije	4,5–7,0%	Razina 3
Ulaganje u nekretnine		Tržišne cijene usporedivih nekretnina		

1.4 Značajne računovodstvene procjene

Računovodstvene procjene i prosudbe

Izrada financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jem zahtijeva primjenu prosudba, procjena i pretpostavki koje utječu na vrijednost iskazane imovine i obveza na izvještajni datum te na iznos prihoda i rashoda u izvještajnom razdoblju. Iako se korištene procjene temelje na najboljem poznavanju aktualnih događaja i aktivnosti, stvarni rezultati mogu se razlikovati od procjena. Procjene i pretpostavke redovito se preispituju te se njihove prilagodbe priznaju u razdoblju promjene.

Slijedi sažetak računovodstvenih prosudbi, procjena i pretpostavki korištenih u pripremi financijskih izvještaja Grupe i Društva. Računovodstvene politike za stavke na koje se primjenjuju presude i procjene opisane su u bilješci 1.3. Procjene upotrijebljene pri sastavljanju financijskih izvještaja za financijsku godinu koja je završila 31. prosinca 2025. i 2024. prikazane su u objavama stavki na koje se odnose.

Grupa i Društvo radi procjene i pretpostavke o budućnosti. Takve računovodstvene pretpostavke i procjene, po definiciji, će rijetko odgovarati stvarnim rezultatima. Procjene vezane uz obveze za osiguranje predstavljaju najznačajniji izvor neizvjesnosti. Procjene i pretpostavke koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklade knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

1.4 Značajne računovodstvene procjene

(a) Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

Stavka u financijskim izvještajima / sadržaju	Računovodstvena prosudba / procjena	Pretpostavke i izvori nesigurnosti
Neograničenost poslovanja	Prosudba Grupe i Društva neograničenosti poslovanja priprema se na temelju procjene rizika i nesigurnosti kojima su Grupa i Društvo izloženi.	Pretpostavke o budućoj izloženosti riziku i neizvjesnosti u poslovnom okruženju. Analiza osjetljivosti profitabilnosti, financijskog položaja i likvidnosti Grupe i Društva na rizike i neizvjesnosti.
Klasifikacija ugovora o osiguranju	Ugovori koje su sklopili Grupa i Društvo klasificiraju se kao ugovori o osiguranju prema njihovim karakteristikama. Procjena o tome je li izdani ugovori o osiguranju i procjena ispunjavaju li izdani ugovori kriterije za ugovore s značajkama izravnog sudjelovanja znatno utječu na daljnje mjerenje i objavljivanje povezanih stavki u financijskim izvještajima.	Preuzimanje značajnog rizika ugovaranja u vezi s dodatnim isplatama u slučaju gubitka.
Vrednovanje ugovora o osiguranju	Za naknadno vrednovanje ugovora o osiguranju relevantne su prosudbe o tome može li se na vrednovanje izdanih ugovora primijeniti pojednostavljeni pristup raspodjele premija. Važne su i prosudbe o tome trebaju li pojedine komponente ugovora biti odvojene (i vrednovane zasebno) te prosudbe o odgovarajućoj razini agregacije ugovora u portfelje. Važne su i pretpostavke potrebne za utvrđivanje neprofitabilnih ugovora.	Pretpostavke o trajanju ugovora, odgovarajuća razina agregacije ugovora i pretpostavke koje se odnose na neprofitabilne ugovore o osiguranju.
Obračun imovine i obveza ugovora o osiguranju/reosiguranju	Procjene očekivanih budućih novčanih tokova te diskontnih stopa i upotrijebljenih premija za nelikvidnost znatno utječu na izračun imovine i obveza.	Pretpostavke o razvoju očekivanih šteta i omjeru šteta ugovora o neživotnom osiguranju. Pretpostavke o očekivanoj smrtnosti, budućem ponašanju ugovaratelja osiguranja i omjeru šteta dodatnih rizika uz ugovore životnih osiguranja. Pretpostavke o očekivanim kretanjima kamatnih stopa i troškova te o očekivanoj inflaciji i gospodarskom rastu.
Izračun prilagodbe rizika	Važna je prosudba ili odabir najprikladnijih tehnika za procjenu prilagodbe rizika za nefinancijski rizik i procjenu prilagodbe.	Pretpostavke o potrebnoj korekciji rizika za nefinancijski rizik u ugovorima o neživotnom osiguranju.
Financijska imovina	Procjena prikladnosti poslovnog modela ima značajan utjecaj na naknadno vrednovanje financijske imovine.	Pretpostavke o politici i ciljevima koji se odnose na portfelje financijske imovine. Pretpostavke o tome kako će se pratiti uspješnost svakog poslovnog modela. Pretpostavke o rizicima koji utječu na uspješnost svakog poslovnog modela. Pretpostavke o očekivanoj učestalosti, obujmu i vremenu prodaje financijske imovine svakog poslovnog modela.

1.4 Značajne računovodstvene procjene

(a) Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

Stavka u financijskim izvještajima / sadržaju	Računovodstvena prosudba / procjena	Pretpostavke i izvori nesigurnosti
Financijska imovina	Na vrednovanje financijske imovine znatno utječe i procjena jesu li ugovorni novčani tokovi financijskog instrumenta isključivo otplate glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice (test SPPI-ja).	Pretpostavke o očekivanim novčanim tokovima povezanima s instrumentom.
Financijska imovina	Važna je prosudba procjena umanjenja vrijednosti financijske imovine, koja uključuje odabir kriterija za procjenu je li se kreditni rizik ulaganja znatno promijenio između vremena njegova priznavanja i vremena vrednovanja te odabira modela mjerenja očekivanih kreditnih gubitaka (ECL). Značajna računovodstvena procjena odnosi se na izračun potrebnog umanjenja vrijednosti na datum izvještaja o financijskom položaju.	Pretpostavke o očekivanim novčanim tokovima. Pretpostavke o očekivanoj vjerojatnosti neispunjavanja obveza (PD) i očekivanom gubitku zbog neispunjavanja obveza (LGD).
Financijska imovina	Financijska imovina mjeri se po fer vrijednosti u financijskim izvještajima ili se objavljuje njezina fer vrijednost. Fer vrijednost financijske imovine značajna je računovodstvena procjena kada fer vrijednosti imovine nisu kotirane na aktivnom tržištu (burzi).	Procjena usporedivih transakcija na burzi, krivulja kamatnih stopa, kreditnih raspona, volatilnosti kamatnih stopa, volatilnosti burzovnog indeksa, procjene očekivanih novčanih tokova, diskontnih stopa i stopa rasta.
Nematerijalna imovina, nekretnine, postrojenja i oprema, ulaganja u nekretnine	Nematerijalna imovina, nekretnine, postrojenja i oprema te investicijske nekretnine objavljuju se u financijskim izvještajima pomoću modela troškova. Značajna procjena koja utječe na iznos troška amortizacije je procijenjeni korisni vijek trajanja imovine.	Očekivano fizičko trošenje, tehničko i ekonomsko starenje imovine. Očekivana zakonska ili druga ograničenja uporabe.
Nekretnine, postrojenja i oprema, ulaganje u nekretnine	Nekretnine, postrojenja i oprema te ulaganje u nekretnine objavljuju se u financijskim izvještajima pomoću modela troškova. Fer vrijednost te imovine, koja se određuje u svrhu objavljivanja, značajna je procjena.	Tržišne cijene usporedivih nekretnina, očekivane stope povrata nekretnina (potencijalna tržišna najamnina i stabilizirani prihodi), stopa kapitalizacije.
Imovina i obveze iz ugovora o najmu	Iznos unajmljene imovine i povezanih financijskih obveza mjeri se priznavanjem po sadašnjoj vrijednosti budućih plaćanja najma. Značajna procjena u određivanju iznosa imovine i obveza je pretpostavljena diskontna stopa, au slučaju imovine unajmljene na neodređeno vrijeme i procjena roka najma.	Pretpostavke inkrementalne stope zaduživanja. Očekivano trajanje najma.
Odgođena porezna imovina	Odgođena porezna imovina priznaje se u financijskim izvještajima ako je vjerojatno da će biti dostupna oporeziva dobit za koju se mogu iskoristiti odbitne privremene razlike i prijenos neiskorištenih poreznih olakšica i gubitaka. Procjena opravdanosti stvorene odgođene porezne imovine značajna je računovodstvena prosudba.	Pretpostavke o budućoj profitabilnosti Grupe i Društva.
Primanja zaposlenika	Izračun rezervacija za otpremnine i jubilarna nagrade temelji se na aktuarskoj metodi vrednovanja i stoga je značajna procjena u financijskim izvještajima.	Demografske pretpostavke (smrtnost, prijevremeni prestanak radnog odnosa) i financijske pretpostavke (diskontna stopa, rast plaća, inflacija).

1.5 Upravljanje rizicima

Sustav upravljanja rizicima Grupe i Društva definiran je internim pravilima i jasnom diobom ovlasti i odgovornosti poslovnih funkcija, Uprave, Nadzornog odbora te ključnih funkcija i drugih povezanih područja koja provode nadzor. Sastoji se od učinkovitih procesa koji se koriste za stalno identificiranje, procjenu i kontrolu pretpostavljenih i potencijalnih rizika ili rizika u nastajanju. To omogućuje Grupi i Društvu da poduzme odgovarajuće i pravovremene mjere i zadrži svoj profil rizika na razini definiranoj u sklonosti riziku. Sustav je jasan, transparentan i dobro dokumentiran.

Procjene rizika po pojedinačnom segmentu rizika temelje se na tržišnim vrijednostima za potrebe Solventnosti II. Grupa i Društvo koristi regulatornu metodu koja se ocjenjuje prikladnom za mjerenje rizika u kontekstu vlastitog postupka procjene rizika i solventnosti.

U slučaju „united linked“ osiguranja, rizik ne snose Grupa i Društvo. Određene tablice u nastavku stoga zasebno prikazuju vrijednost tih ugovora o osiguranju ili su isključene iz prikaza izloženosti i procjene rizika Grupe i Društva.

Izloženosti riziku prate se na isti način na razini Grupe i Društva. Izloženosti riziku i za Grupu i za Društvo prikazane su u nastavku.

(a) Upravljanje rizikom osiguranja

Grupa i Društvo izloženi su riziku osiguranja koji proizlazi iz široke ponude proizvoda osiguranja života i neživota i to: tradicionalnih proizvoda životnih osiguranja, polica vezanih za udjele (“unit-linked”) i svih skupina neživotnih osiguranja, od čega su najznačajnije skupine osiguranja imovine, nezgode i zdravstvenog, motornih vozila, odgovornosti, pomorskih i transportnih osiguranja.

Rizik osiguranja se odnosi na neizvjesnost poslova osiguranja. Najznačajnije komponente rizika osiguranja su premijski rizik i rizik obveza iz ugovora o osiguranju. Oni se odnose na adekvatnost premijskih tarifa i adekvatnost obveza iz ugovora o osiguranju u odnosu na kapitalnu osnovu.

Premijski rizik je prisutan u trenutku izdavanja polica prije nego što se dogodi osigurani slučaj te predstavlja rizik da će troškovi i štete koji će nastati biti veći od primljenih premija. Rizik obveza iz ugovora o osiguranju predstavlja rizik da je apsolutna razina obaveza krivo procijenjena ili da će stvarne štete varirati oko statističke srednje vrijednosti.

Rizik osiguranja neživota također uključuje rizik katastrofalnih šteta, koji proizlazi iz izvanrednih događaja koji nisu u dovoljnoj mjeri pokriveni premijskim rizikom ili rizikom obaveza iz ugovora o osiguranju. Rizik osiguranja života uključuje biometrijski rizik (koji uključuje smrtnost, dugovječnost, rizik pobolijevanja i invalidnosti) i rizik odustajanja. Rizik odustajanja predstavlja veću ili manju stopu odustajanja od polica, prekida, promjena u kapitalizaciji (prestanak plaćanja premije) i otkupa.

1.5 Upravljanje rizicima (nastavak)

(a) Upravljanje rizikom osiguranja (nastavak)

Grupa i Društvo upravljaju rizikom osiguranja kroz limite pribave, procedure odobravanja transakcija koje uključuju nove proizvode ili koje prelaze zadane limite, određivanje cijene proizvoda, dizajn proizvoda i upravljanje reosiguranjem.

Strategija pribave teži različitosti, koja će osigurati uravnotežen portfelj i bazira se na velikom portfelju sličnih rizika tijekom više godina što smanjuje varijabilnost rezultata. Većina ugovora neživotnih osiguranja je godišnja i osiguratelji imaju pravo odbiti produljenje ugovora ili promijeniti uvjete ugovora prilikom obnove.

Grupa i Društvo reosiguravaju dio rizika koje pribavljuju kako bi kontrolirali izloženost gubicima i zaštitili kapitalnu osnovu. Grupa i Društvo kupuju kombinaciju proporcionalnih (imovinsko osiguranje-požar, druga imovinska osiguranja, osiguranja od opće odgovornosti i osiguranje financijskih gubitaka) i neproporcionalnih ugovora o reosiguranju (autoodgovornost, nezgoda, prijevoz i potres, život te osiguranje usjeva) kako bi smanjila neto izloženost za pojedini rizik. Za akumulaciju neto imovinskih gubitaka koji proizlaze iz jednog događaja, reosigurateljno pokriće za rizik katastrofe pokriva štete do 150 milijuna eura (za 2024. godinu reosigurateljno pokriće je iznosilo 130 milijuna eura). Grupa i Društvo vodi zbroj osiguranih svota (mogućih šteta) imovinskih osiguranja te vjeruje da ne postoji ostvariva vjerojatnost veće štete od navedenog iznosa.

Prilikom sklapanja pojedinačnih ugovora o osiguranju koji nadilaze kapacitet sklopljenih ugovora o reosiguranju, Grupa i Društvo ugovaraju pojedinačno fakultativno reosiguranje kako bi ograničili svoju izloženost osigurateljnom riziku.

Cedirano reosiguranje sadrži kreditni rizik i takva potraživanja od reosiguranja su prikazana nakon umanjenja za nenaplative iznose. Grupa i Društvo prate financijsko stanje reosiguratelja i u pravilu sklapaju ugovore s reosigurateljima koji imaju prihvatljiv kreditni rejting.

Adekvatnost obveza se procjenjuje uzevši u obzir odgovarajuću imovinu, promjene u kamatnim stopama i tečajevima valuta te razvoj smrtnosti, pobolijevanja, učestalosti i iznose šteta u neživotu, odustajanja i troškove kao i opće uvjete na tržištu. Posebna pozornost se posvećuje adekvatnosti obveza iz poslova životnih osiguranja.

Koncentracija rizika osiguranja

Ključni aspekt rizika osiguranja kojem su Grupa i Društvo izloženi je stupanj koncentracije rizika osiguranja koji određuje stupanj do kojeg određeni događaj ili serija događaja mogu utjecati na obveze Grupe i Društva. Takva koncentracija može proizaći iz pojedinog ugovora o osiguranju ili iz većeg broja povezanih ugovora kod kojih može nastati slična obveza. Važan aspekt koncentracije rizika osiguranja je da može proizaći iz akumulacije rizika kroz različite vrste osiguranja.

1.5 Upravljanje rizicima (nastavak)

(a) Upravljanje rizikom osiguranja (nastavak)

Koncentracija rizika osiguranja (nastavak)

Koncentracija rizika može proizaći iz rijetkih događaja s velikim posljedicama kao što su prirodne katastrofe, u situacijama kada je Grupa i Društvo izloženo neočekivanim promjenama u trendovima, na primjer, neočekivane promjene u ljudskoj smrtnosti ili u ponašanju osiguranika; ili kada značajni sudski ili regulatorni rizici mogu prouzrokovati velike pojedinačne gubitke, ili imati značajan utjecaj na veliki broj ugovora. Rizici koje Grupa i Društvo pribavlja su najviše locirani u Republici Hrvatskoj.

Neživotna osiguranja

Najveća vjerojatnost značajnih gubitaka proizlazi iz katastrofalnih događaja, kao što su poplave, oluje ili oštećenja uslijed potresa. Tehnike i pretpostavke koje Grupa i Društvo koriste za izračun ovih rizika uključuju:

- Procjena najvećeg mogućeg gubitka;
- Reosiguranje viška štete.

Prema raspoloživim podacima Grupe i Društva, osigurane svote po vrstama osiguranja na kraju 2025. i 2024. godine prikazane su u narednoj tablici. Osigurane svote predstavljaju teorijski utjecaj na Grupu i Društvo kada bi se dogodile maksimalne štete po svakoj polici koja se nalazi u portfelju Grupe i Društva.

Vrsta osiguranja (u '000 eura)	Osigurana svota			
	2025.	%	2024.	%
Motorna vozila (auto odgovornost)	1.326.828.817	97,60%	1.212.766.325	96,27%
Motorna vozila (ostalo)	1.225.213	0,10%	4.498.343	0,36%
Imovina	15.435.220	1,10%	25.874.168	2,05%
Nezgoda	10.077.631	0,70%	9.121.386	0,72%
Ostalo	5.871.213	0,40%	7.456.026	0,59%
Stanje na dan 31. prosinca	**1.359.438.094**	**100,0%**	**1.259.716.248**	**100,0%**

1.5 Upravljanje rizicima (nastavak)

(a) Upravljanje rizikom osiguranja (nastavak)

Neživotna osiguranja (nastavak)

U nastavku je prikaz analize osjetljivosti obveza iz ugovora osiguranju (uključujući LIC i LRC) za segmente neživotnog osiguranja i utjecaj istih na datum 31. prosinca 2025. godine.

Neživotna osiguranja	Obveze iz ugovora o osiguranju	Šok 1pp diskontna krivulja dolje	Šok 1pp diskonta krivulja gore
Osiguranje	74.869	76.277	73.622
Reosiguranje	(11.936)	(12.137)	(11.741)
Ukupno	**62.933**	**64.140**	**61.881**
Promjena obveza iz ugovora o osiguranju	-	1.207	(1.052)
Relativna promjena obveza iz ugovora o osiguranju	-	1,92%	(1,67%)

U nastavku je prikaz analize osjetljivosti obveza iz ugovora osiguranju (uključujući LIC i LRC) za segmente neživotnog osiguranja i utjecaj istih na datum 31. prosinca 2024. godine.

Neživotna osiguranja	Obveze iz ugovora o osiguranju	Šok 1pp diskontna krivulja dolje	Šok 1pp diskonta krivulja gore
Osiguranje	74.751	75.906	73.701
Reosiguranje	(14.914)	(15.113)	(14.722)
Ukupno	**59.836**	**60.793**	**58.979**
Promjena obveza iz ugovora o osiguranju	-	956	(857)
Relativna promjena obveza iz ugovora o osiguranju	-	1,57%	(1,45%)

1.5 Upravljanje rizicima (nastavak)

(a) Upravljanje rizikom osiguranja (nastavak)

Životna osiguranja

Za ugovore o životnom osiguranju koji pokrivaju smrt osiguranika ne postoji značajna zemljopisna koncentracija rizika, iako koncentracija svote pod rizikom može utjecati na omjer isplate osiguranja na razini portfelja.

Ukupna osigurana svota	Prije reosiguranja		Poslije reosiguranja	
u '000 eura	'u '000 eura	udio u %	'u '000 eura	udio u %
Osigurana svota na dan 31. prosinca 2025. godine				
Životna osiguranja – tradicionalni proizvodi	82.963	36	78.632	34
Životna osiguranja kod kojih osiguranik na sebe preuzima investicijski rizik	49.769	21	49.711	22
Dodatna osiguranja uz životna osiguranja	99.232	43	99.064	44
Ukupno na dan 31. prosinca 2025.	**231.964**	**100**	**227.407**	**100**
Osigurana svota na dan 31. prosinca 2024. godine				
Životna osiguranja – tradicionalni proizvodi	77.036	34	77.036	34
Životna osiguranja kod kojih osiguranik na sebe preuzima investicijski rizik	48.073	21	48.073	21
Dodatna osiguranja uz životna osiguranja	100.518	45	100.518	45
Ukupno na dan 31. prosinca 2024.	**225.627**	**100**	**225.627**	**100**

1.5 Upravljanje rizicima (nastavak)

(a) Upravljanje rizikom osiguranja (nastavak)

Životna osiguranja (nastavak)

Na 31. 12. 2025. i na 31.12.2024. napravljena je analiza osjetljivosti obveza iz ugovora o osiguranju za segment životnih osiguranja, pri čemu su promjene u pretpostavkama povećanje troškova za 10 % i povećanje odustanaka za 50 %.

Životna osiguranja na dan 31. prosinca 2025. godine U '000 eura	Obveze iz ugovora o osiguranju	Šok (povećanje troškova)	Šok (povećanje odustanka)
Klasična	38.306	38.509	38.644
Investicijska	31.830	32.193	31.936
Ukupno	**70.136**	**70.702**	**70.580**
Apsolutna promjena obveza iz ugovora o osiguranju	-	566	444
Relativna promjena obveza iz ugovora o osiguranju	-	0,81%	0,63%

Životna osiguranja na dan 31. prosinca 2024. godine U '000 eura	Obveze iz ugovora o osiguranju	Šok (povećanje troškova)	Šok (povećanje odustanka)
Klasična	39.678	39.798	39.899
Investicijska	26.614	27.137	26.841
Ukupno	**66.291**	**66.935**	**66.740**
Apsolutna promjena obveza iz ugovora o osiguranju	-	644	449
Relativna promjena obveza iz ugovora o osiguranju	-	0,97%	0,68%

1.5 Upravljanje rizicima (nastavak)

(b) Upravljanje financijskim rizikom

U transakcijama financijskim instrumentima, Grupa i Društvo na sebe preuzimaju financijske rizike. Ovi rizici uključuju tržišni rizik, kreditni rizik (uključujući i kreditni rizik reosiguranja) i rizik likvidnosti. Svaki od ovih rizika je opisan dalje u tekstu, zajedno sa sažetkom načina na koje Grupa i Društvo upravljaju tim rizikom.

Tržišni rizik

Tržišni rizik uključuje tri vrste rizika:

- valutni rizik – rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata mijenjati zbog promjena u tečajevima stranih valuta.
- rizik promjene fer vrijednosti uslijed promjene kamatnih stopa - rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata mijenjati zbog promjena u tržišnim kamatnim stopama.
- cjenovni rizik - rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata mijenjati zbog promjena cijena na tržištu, bez obzira jesu li te promjene uzrokovane faktorima koji se odnose specifično na taj instrument ili njegova izdavatelja ili faktorima koji se odnose na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Tržišni rizik ne uključuje samo potencijalni gubitak već i potencijalni dobitak.

Usklađivanje imovine i obveza

Grupa i Društvo aktivno upravljaju imovinom koristeći pristup koji stavlja u ravnotežu kvalitetu, diverzifikaciju, usklađivanje imovine i obveza, likvidnost i prinos od ulaganja. Cilj procesa investiranja je optimizacija prinosa od ulaganja poslije poreza, usklađenog za rizik, uz upravljanje imovinom i obvezama na osnovi novčanih tokova. Uprava pregledava i odobrava ciljne portfelje na periodičnoj osnovi, utvrđuje smjernice ulaganja i limite, i nadzire proces upravljanja aktivom i pasivom.

Grupa i Društvo utvrđuju ciljne portfelje za svaki značajni poslovni segment, što predstavlja strategije ulaganja koje se koriste kako bi se profitabilno financirale obveze uz prihvatljivu razinu rizika. Ove strategije uključuju ciljeve za efektivno usklađenje ročnosti, krivulje prinosa, osjetljivosti, likvidnosti, koncentraciju imovine po sektorima i kvalitetu kreditnog rizika. Procjene korištene u utvrđivanju približnih iznosa i vremena plaćanja ugovarateljima osiguranja za obveze iz ugovora o osiguranju se redovno pregledavaju.

Veći dio ovih procjena je subjektivne prirode i može utjecati na mogućnost Grupe i Društva da ostvare ciljeve upravljanja imovinom i obvezama.

Grupa i Društvo su također izloženi riziku promjena u budućim novčanim tokovima koje proizlaze iz promjena kamatnih stopa na tržištu. Međutim, ovaj rizik je ograničen budući da većina kamatonosnih ulaganja Grupe i Društva na datum izvještavanja nosi fiksne kamatne stope.

1.5 Upravljanje rizicima (nastavak)

(b) Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)

Kamatni rizik

Izloženost Grupe i Društva tržišnom riziku promjena u kamatnim stopama je koncentrirana u investicijskom portfelju Grupe i Društva i obvezama po osnovu ugovora o najma. Poslovanje Grupe i Društva je podložno riziku promjene kamatnih stopa utoliko što kamatonosna imovina i obveze na koje se plaća kamata dospijevaju u različitim rokovima ili se kamata mijenja u različitim razdobljima ili u različitim iznosima.

Grupa i Društvo prate izloženost kamatnom riziku pregledima stanja imovine i obveza. Procjene novčanih tokova, kao i utjecaj promjena kamatnih stopa koje se odnose na investicijski portfelj i pričuve iz ugovora o osiguranju, redovito se modeliraju i pregledavaju. Općeniti cilj ovih strategija je ograničiti neto promjene u vrijednosti imovine i obveza koje proizlaze iz promjena kamatnih stopa.

Analiza osjetljivosti za kamatni rizik pokazuje kako će promjene fer vrijednosti ili budući novčani tokovi financijskog instrumenta fluktuirati zbog promjena tržišnih kamatnih stopa na dan izvještavanja.

Dužničke vrijednosnice koje se drže do dospijeća računovodstveno se prikazuju po amortiziranom trošku te njihove knjigovodstvene vrijednosti nisu osjetljive na promjene razine kamatnih stopa.

Za dužničke vrijednosnice, povećanje/smanjenje od 1% prinosa do dospijeća, rezultiralo bi gubitkom/dobiti za godinu u iznosu od 3.945 tisuće eura (2024.: 4.202 tisuća eura). Pregled dužničkih vrijednosnica, izuzev onih koji se drže do dospijeća, koje čine osnovu za analizu osjetljivosti su prikazane u bilješci 1.3 (p).

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bez obzira jesu li promjene nastale kao rezultat faktora specifičnih za određeni papir ili njegova izdavatelja ili faktora koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Portfelj utrživih vlasničkih vrijednosnica Grupe i Društva koje su u izvještaju o financijskom položaju prikazane po fer vrijednosti dovode do izloženosti cjenovnom riziku. Cilj Grupe i Društva je zaraditi kompetitivne prinose na način da ulaže u diversificiran portfelj vrijednosnica. Karakteristike portfelja redovito se analiziraju. Portfelj Grupe i Društva sadrži vrijednosnice izdavatelja iz različitih industrijskih grana, a koncentracija ulaganja je ograničena parametrima koje je donijelo više rukovodstvo kao i zakonskim zahtjevima.

Ako bi na dan 31. prosinca 2025. cijene dionica i investicijskih fondova bile više/niže za 5%, uz uvjet da sve ostale varijable ostanu nepromijenjene rezultat Grupe i Društva nakon poreza za godinu bio bi za 1.779 tisuća eura (2024.: 1.548 tisuće eura) bolji/lošiji. Ako bi na dan 31. prosinca 2025. cijene dužničkih vrijednosnih papira bila više/niže za 5%, uz uvjet da sve ostale varijable ostanu nepromijenjene, ostala sveobuhvatna dobit te onda i rezerva fer vrijednosti u kapitalu bila za bila za 6.035 tisuće eura (2024.: 5.742 tisuće eura) viša/niža.

Pregled dužničkih, izuzev onih koji se drže do dospijeća, i vlasničkih vrijednosnica, koje čine osnovu za analizu osjetljivosti su prikazane u bilješci 1.3 (p).

1.5 Upravljanje rizicima (nastavak)

(b) Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)

Valutni rizik

Društvo je izloženo riziku promjene tečaja kroz transakcije u stranim valutama. To je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati zbog promjena u tečaju stranih valuta. Ulaskom Hrvatske u Europsku monetarnu uniju s 1. siječnjem 2023. godine, odnosno implementacijom eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj, valutni rizici u poslovanju su se značajno smanjili s obzirom da je najvećim dijelom Društvo prethodno bilo izloženo valutnom riziku kretanja euru u odnosu na hrvatsku kunu.

Kreditni rizik

U tijeku svojeg redovnog poslovanja Grupa i Društvo je izloženo kreditnom riziku. Kreditni rizik definiran je kao rizik kod kojeg će jedna strana uzrokovati financijski gubitak drugoj strani, zbog neispunjenja obveza. To je obično rezultat nepovoljnih promjena u sposobnosti dužnika da vrati dug. Maksimalna izloženost Grupe i Društva kreditnom riziku predstavljena je knjigovodstvenom vrijednošću financijske imovine.

Portfelji Grupe i Društva, koji uključuju vrijednosnice s fiksnim prinosima, depozite kod banaka te zajmove osiguranicima, a u manjoj mjeri kratkoročna i druga ulaganja, podložni su kreditnom riziku. Grupa i Društvo upravlja ovim rizikom tako što unaprijed provodi odobravanje kreditnih rizika, redovitim pregledima kreditnog rizika od strane Uprave, te redovitim sastancima s ciljem praćenja razvoja kreditnog rizika.

Uprava je donijelo kreditnu politiku i kontinuirano prati izloženost kreditnom riziku. Za sve osiguranike rade se ocjene kreditne sposobnosti i prikupljaju instrumenti osiguranja prije plaćanja po odobrenim kreditima ili njihovoj prolongaciji.

Najveću izloženost kreditnom riziku predstavlja knjigovodstvena vrijednost imovine Društva prikazane u nastavku:

u '000 eura	2025.	2024.
Novac i novčani ekvivalenti (bilješka 1.16)	1.417	3.546
Dužničke vrijednosnice (bilješka 1.13)	127.767	121.905
Depoziti kod banaka (bilješka 1.13)	4.353	1.831
Zajmovi klijentima (bilješka 1.13)	735	803
Ukupno	**134.273**	**128.085**

1.5 Upravljanje rizicima (nastavak)

(b) Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)

Grupa i Društvo provode konzervativnu politiku investiranja. Sukladno tome, na datum izvještavanja, Grupa i Društvo imali su značajnu izloženost prema sljedećim izdavateljima:

u '000 eura	2025.	2024.
Obveznice Ministarstva Financija Republike Hrvatske	47.604	59.480
Korporativne obveznice	47.741	37.379
Državne obveznice Republike Njemačke	5.647	4.780
Korporativne obveznice	3.406	4.058
Ostali izdavatelji	23.369	16.209
Ukupno	**127.767**	**121.905**

Ukupna izloženost kreditnom riziku prema Republici Hrvatskoj iznosi 23% od ukupne imovine Grupe i Društva (2024.: 30 %). U segmentu poslova iz osiguranja, kreditni rizik predstavlja izloženost prema ugovarateljima osiguranja i reosiguranja. Kako bi smanjilo rizik da reosiguratelji ne plaćaju dospjele iznose na vrijeme, Grupa i Društvo je uspostavilo poslovne i financijske standarde za odobrenje reosiguravatelja i brokera koji uključuju rejtinge značajnih agencija za određivanje rejtinga i uzimaju u obzir tekuće tržišne informacije.

Tablica u nastavku prikazuje kreditnu izloženost Društva po vrstama imovine:

u '000 eura	Rating	2025.	2024.
Novac u banci	A	699	1.528
	BB	-	84
	BBB	40	1.833
	Bez rejtinga	678	102
Dužničke vrijednosnice	A	93.178	97.746
	BBB	30.577	20.118
	BB-	216	-
	Bez rejtinga	3.797	4.041
Depoziti kod kreditnih institucija	A	2.535	-
	Bez rejtinga	1.818	1.831
Zajmovi	Bez rejtinga	735	803
Potraživanja	Bez rejtinga	4.709	1.654

1.5 Upravljanje rizicima (nastavak)

(b) Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)

Financijska imovina dijeli se prema kvaliteti kreditnog rizika u dvije kategorije: imovina Visoke kvalitete i Standardne kvalitete. Imovina koja se smatra visokokvalitetnom je ona koja ima rejting jednak ili viši od one koju ima Republika Hrvatska, a imovina s nižim rejtingom ili bez rejtinga smatra se imovinom standardne kvalitete. Imovina koja nema službeni rejting kategorizira se kao imovina Visoke ili Standardne kvalitete na temelju rejtinga države podrijetla te imovine. Sva imovina prikazana u gornjoj tablici koja nema kreditni rejting smatra se imovinom Standardne kvalitete.

Izloženost Grupe i Društva kreditnom riziku po osnovu imovine iz ugovora o reosiguranja na datum 31. prosinca 2025. iznosila 13.721 tisuću eura (2024.: 15.700 tisuća eura).

Izloženost partnerima u reosiguranju prema kreditnom rejtingu je navedena ispod.

	31. prosinca 2025.	31. prosinca 2024.
AA do BBB	98,70%	99.5%
Ispod BBB	-	-
Nije ocijenjeno	1,30%	0.5%
Prosječni kreditni rejting	A	A

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti nastaje kao rezultat financijskih aktivnosti Grupe i Društva i upravljanja imovinom i obvezama. Ovaj rizik uključuje rizik nesposobnosti financiranja imovine u prikladnim rokovima i kamatama te rizik nesposobnosti likvidacije imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom razdoblju.

Grupa i Društvo ima portfelj likvidne imovine kao dio strategije upravljanja rizikom likvidnosti, čime osigurava kontinuirano poslovanje i udovoljava zakonskim zahtjevima.

1.5 Upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

U nastavku je pregled ročnosti imovine i obveza Društva u promatranom razdoblju

u '000 eura	Do 1 godine	Od 1 godine do 5 godina	Od 5 godine do 10 godina	više od 10 godina	Ukupno
Na dan 31. prosinca 2025. godine					
Financijska ulaganja	78.259	61.235	27.328	1.616	**168.438**
Imovina iz ugovora o osiguranju	364	8	21	8	**401**
Imovina iz ugovora o reosiguranju	8.067	5.435	220	-1	**13.721**
Ostala potraživanja	4.709	-	-	-	**4.709**
Novac i novčani ekvivalentni	1.417	-	-	-	**1.417**
Ukupno imovina	**92.816**	**66.678**	**27.569**	**1.623**	**188.686**
Obveze iz ugovora o osiguranju	89.404	40.788	7.559	7.661	**145.411**
Obveze iz ugovora o reosiguranju	1.830	-38	-12	-	**1.781**
Obveze iz ugovora o najmu	530	1.571	-	-	**2.102**
Ostale obveze	1	-	-	-	**1**
Ukupno obveze	**91.766**	**42.321**	**7.547**	**7.661**	**149.295**

u '000 eura	Do 1 godine	Od 1 godine do 5 godina	Od 5 godine do 10 godina	više od 10 godina	Ukupno
Na dan 31. prosinca 2024. godine					
Financijska ulaganja	58.550	56.855	37.322	2.770	**155.498**
Imovina iz ugovora o osiguranju	169	42	-	-	**211**
Imovina iz ugovora o reosiguranju	10.937	4.701	61	1	**15.700**
Ostala potraživanja	1.654	-	-	-	**1.654**
Novac i novčani ekvivalentni	3.546	-	-	-	**3.546**
Ukupno imovina	**74.857**	**61.598**	**37.383**	**2.771**	**176.609**
Obveze iz ugovora o osiguranju	83.422	45.163	6.559	6.109	**141.253**
Obveze iz ugovora o reosiguranju	786	-	-	-	**786**
Obveze iz ugovora o najmu	362	584	-	-	**946**
Ostale obveze	16	-	-	-	**16**
Ukupno obveze	**84.585**	**45.748**	**6.559**	**6.109**	**143.001**

1.5 Upravljanje rizicima (nastavak)

(b) Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)

Fer vrijednosti

Uprava smatra da se knjigovodstvena vrijednost zajmova, ostalih potraživanja te danih depozita ne razlikuje značajno od njihove fer vrijednosti pod pretpostavkom da će sva plaćanja po izloženostima čija vrijednost nije umanjena biti naplaćena kao što je ugovoreno i ne uzimajući u obzir ikakve buduće gubitke.

Grupa i Društvo u razinu 2 uključuje vrijednosne papire s kojima se na dan izvještaja o financijskom položaju nije trgovalo, nego su vrednovani ili zadnjom dostupnom cijenom trgovanja (ukoliko je ista ostvarena unutar 15 dana od datuma izvještaja o financijskom položaju) ili diskontiranjem budućih novčanih tokova počevši od zadnje cijene trgovanja pojedinim dužničkim papirom (ukoliko je trgovanje ostvarena prije više od 15 dana od datuma izvještaja o financijskom položaju).

Procjena vrijednosti financijske imovine uključene u razinu 3 temeljena je na metodi likvidacijske vrijednosti. Razumno moguća promjena jedne ili više ulaznih pretpostavki ne bi značajno promijenila vrijednost financijske imovine uključene u razinu 3.

Tijekom 2025. i 2024. godine financijski instrumenti nisu mijenjali navedene hijerarhijske razine fer vrijednosti u odnosu na prethodnu godinu.

1.5 Upravljanje rizicima (nastavak)

(b) Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)

Fer vrijednosti (nastavak)

U nastavku je pregled financijske imovine prikazano po razinama vrednovanja i fer vrijednosti za Grupu i Društvo:

u '000 eura	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednosti			
		Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Na dan 31. prosinca 2025. godine					
Ulaganja po amortiziranom trošku					
Dužničke vrijednosnice	7.073	-	5.939	-	**5.939**
Depoziti	4.353	-	4.353	-	**4.353**
Dani zajmovi	735	-	735	-	**735**
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz OSD					
Dužničke vrijednosnice	120.375	14.254	106.120	-	**120.375**
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak					
Dužničke vrijednosnice	320	-	320	-	**320**
Vlasničke vrijednosnice	35.582	34.117	-	1.466	**35.582**
Ukupno imovina po fer vrijednosti na dan 31.12.2025.	**168.438**	**48.371**	**118.602**	**1.466**	**167.304**
Na dan 31. prosinca 2024. godine					
Ulaganja po amortiziranom trošku					
Dužničke vrijednosnice	7.059	-	5.977	-	**5.977**
Depoziti	1.831	-	1.831	-	**1.831**
Dani zajmovi	803	-	803	-	**803**
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz OSD					
Dužničke vrijednosnice	113.679	11.525	102.154	-	**113.679**
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak					
Dužničke vrijednosnice	1.167	-	1.167	-	**1.167**
Vlasničke vrijednosnice	30.959	29.680	-	1.279	**30.959**
Ukupno imovina po fer vrijednosti na dan 31.12.2024.	**155.498**	**41.205**	**111.932**	**1.279**	**154.416**

1.5 Upravljanje rizicima (nastavak)

(b) Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)

Analiza valutne strukture

Grupa i Društvo su u strukturi obveza iz ugovora o osiguranju i reosiguranju, te ostalih obaveza do 1. siječnja 2023. godine imali značajnu izloženost prema valuti euru, direktno i kroz ugovore s valutnim klauzulama. Također u skladu s pravilima sprječavanje pranje novca (ALM), Grupa i Društvo je bilo izloženo i na strani imovine kroz financijska ulaganja u eurima. Primjenom eura kao službene valute Republike Hrvatske od 1. siječnja 2023. godine, Grupa i Društvo nisu izloženi valuti euro.

Na dan 31. prosinca 2025. valutna izloženost Grupe i Društva iznosi 1.352 tisuće američkih dolara (USD) putem izloženosti kroz financijska ulaganja (2024. 1.395 tisuće USD). Grupa i Društvo nemaju izloženosti u obvezama prema drugim valutama. Ako bi na dan 31. prosinca 2025. vrijednost tečaja USD/EUR bile viša/niža za 1%, uz uvjet da sve ostale varijable ostanu nepromijenjene rezultat Grupe i Društva nakon poreza za godinu bio bi 14 tisuća eura (2024.: 14 tisuća eura) bolji/lošiji.

(c) Operativni rizici

Operativni rizici su rizici gubitka koji proizlaze iz neodgovarajućih ili neuspjelih internih procesa, nastaju uslijed ljudskih grešaka ili ispada u radu aplikativnih sustava. Kao dio sklonosti riziku, koji je glavna smjernica za upravljanje operativnim rizicima, utvrđeni su visoki standardi za osiguravanje usklađenosti sa zakonom i nulta tolerancija na unutarnja kaznena djela i prijevare, uključujući korupciju. Grupa i Društvo imaju za cilj osigurati odgovarajuću razinu informacijske sigurnosti (povjerljivost, integritet i dostupnost) za sve informacije koje su njihova poslovna imovina, te pritom slijediti dobre prakse u informacijskoj sigurnosti, uzimajući u obzir razine rizika informacijske sigurnosti definirane kao prihvatljive za svaku vrstu informacija.

Operativni rizici Grupe i Društva uvijek su prisutni, stoga je od ključne važnosti pravodobno identificirati i upravljati najbitnijim, ograničavajući ih troškovno učinkovito u skladu s definiranom tolerancijom. Cilj je upravljanja operativnim rizicima spriječiti njihovu pojavu, brzo i učinkovito otkloniti posljedice ostvarenih događaja operativnih gubitaka te ublažiti i spriječiti operativne gubitke na profesionalan, marljiv i etički način. Ovdje se najveći naglasak stavlja na ključne poslovne procese i vrste operativnih rizika.

Operativni rizici procjenjuju se na temelju svih dostupnih informacija, kao što su procjene potencijalnih rizika po grupama poslovnih procesa, realizirani događaji operativnih gubitaka, ključni pokazatelji tih rizika i druge relevantne informacije zaposlenika i ključne funkcije.

1.5 Upravljanje rizicima (nastavak)

(c) Operativni rizici (nastavak)

Prioriteti sustava unutarnje kontrole su sljedeći:

- učinkovitost, pouzdanost i kontinuitet poslovnih procesa;
- osiguravanje usklađenosti operacija s unutarnjim aktima i pravnim propisima;
- točnost i pouzdanost financijskog i računovodstvenog izvješćivanja i
- informacije i zaštita imovine.

Osiguravanje kontinuiteta poslovanja i funkcioniranja materijala sustava za nesmetanu implementaciju poslovnih procesa

Kao dio upravljanja operativnim rizicima, uspostavljen je sustav upravljanja kontinuitetom poslovanja kako bi se osigurao kontinuitet ključnih poslovnih procesa. Obuhvaća sve ključne komponente relevantne za kontinuitet poslovanja, posebno osiguravanje ključnog osoblja, radnih lokacija i resursa, što uključuje rad informacijske i komunikacijske tehnologije s ključnim aplikacijama. Planovi kontinuiteta poslovanja za kritične poslovne procese i planove oporavka od IT katastrofa redovito se revidiraju, nadograđuju i provjeravaju. Između ostalog, sustav upravljanja kontinuitetom poslovanja također definira mjere koje treba poduzeti u slučaju izvanrednih događaja koji uzrokuju ili mogu uzrokovati prekide ili poremećaje u poslovnim procesima. Grupa i Društvo je organiziralo:

- tim za upravljanje krizama, koji se aktivira u slučaju izvanrednih događaja koji uzrokuju velike prekide ili poremećaje u poslovnim procesima;
- tim za oporavak od katastrofa za izvanredne događaje koji uzrokuju velike poremećaje u uslugama IKT-a;
- timovi za oporavak sjedišta i regionalnih jedinica Društva, koji se aktiviraju u slučaju prekida pristupačnosti ili rada u pojedinoj poslovnoj zgradi ili regionalnoj jedinici.

Kao dio operativnih rizika prate se i događaji povezani s prekidima i prekidima poslovanja. Upravljanjem operativnim rizicima odmah se utvrđuju svi nedostaci, promjene i trendovi u unutarnjem i vanjskom okruženju koji mogu utjecati na njihovo povećanje. Više pozornosti posvećeno je uočenim rastućim rizicima te su, prema potrebi, poduzete odgovarajuće mjere kako bi se spriječilo njihovo ostvarenje.

1.5 Upravljanje rizicima (nastavak)

(d) Nefinancijski rizici

Nefinancijski rizici za poslovanje Grupe i Društva uključuju značajne strateške rizike, reputacijski rizik i rizike održivosti. Nefinancijski rizici obično potječu iz vanjskog okruženja i vrlo su usko povezani s drugim rizicima, posebno operativnim. Obično se javljaju zbog nekoliko realiziranih čimbenika unutar i izvan Grupe i Društva.

Strateški rizici su rizici gubitka zbog nepovoljnih poslovnih odluka, nepravilne provedbe donesenih strateških odluka i nedovoljne reakcije na promjene u poslovnom okruženju. Oni uključuju i dio pravnih i regulatornih rizika koji proizlaze iz ključnih promjena u poslovnom okruženju Grupe i Društva.

Reputacijski rizik je rizik gubitka postojećeg ili budućeg poslovanja zbog negativnog mišljenja prema Grupi i Društvu koje imaju klijenti, poslovni partneri, zaposlenici, dioničari, investitori, nadzorna i druga državna tijela i druga zainteresirana ili šira javnost. Učinkovito upravljanje reputacijskim rizicima omogućuje Grupi i Društvu da zadrže poziciju na tržištu, održe ili povećaju tržišnu kapitalizaciju, s većom lakoćom riješi potencijalne krize i ostane otporno u neizvjesnoj situaciji. Njime se osigurava povjerenje, lojalnost i zadovoljstvo dionika.

Za upravljanje reputacijskim rizikom koristi se metoda procjene koja uzima u obzir dodatne aspekte koji mogu negativno utjecati na ugled Grupe i Društva. Podijeljeni su na unutarnje i vanjske. Funkcionalnim sustavom unutarnje kontrole osigurava se da je poslovanje Grupe i Društva zakonito, profesionalno i etično. Grupa i Društvo osiguravaju odgovarajuću kvalitetu usluga i proizvoda, ostvaruju financijske ciljeve, pravilno upravljaju odnosima sa svojim ključnim dionicima i provode obveze održivosti ili održive aspekte poslovanja. Nadalje, Grupa i Društvo poštuju postavljene ekološke ciljeve i nastoje poštivati neograničenu, zdravu konkurenciju na tržištu.

Rizici održivosti (uključujući ESG rizike) skup su rizika Grupe i Društva koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika te mogu negativno utjecati na financijski položaj ili solventnost Grupe i Društva. Rizici za okoliš dijele se na fizičke rizike i rizike tranzicije. Fizički rizici su od financijskog gubitka zbog ekstremnih vremenskih uvjeta ili drugih utjecaja na okoliš povezanih s klimatskim promjenama. Rizik tranzicije povezan je s rizicima koji proizlaze iz promjena u poslovanju ili okolišu zbog mjera za promicanje prijelaza na niskougljično gospodarstvo kako bi se smanjio ljudski utjecaj na klimatske promjene. Socijalni rizici uglavnom uključuju rizike koji proizlaze iz načina na koji Grupa i Društvo posluju u odnosu na zahtjeve šireg društvenog okruženja, posebno osiguravajući raznolikost i jednake mogućnosti za različite dionike, sigurnost, zdravlje i zadovoljstvo zaposlenika te dobre odnose s klijentima, dobavljačima i vanjskim suradnicima.

1.5 Upravljanje rizicima (nastavak)

(d) Nefinancijski rizici (nastavak)

Rizici upravljanja povezani su s neprimjereno ili neodgovarajuće uspostavljenim sustavom upravljanja, posebno u području okolišnih i socijalnih aspekata. Oni uključuju zakonitost poslovanja, standarde korporativnog upravljanja, uključujući sustav upravljanja rizicima i sustav unutarnje kontrole, naknadu za upravljanje tvrtkom, korištenu poslovnu praksu i politiku odnosa s investitorima.

Nefinancijski rizici su rizici koji se zbog svoje prirode ne mogu smanjiti, riješiti ili ublažiti namjenskim kapitalom.

(e) Upravljanje kapitalom

Upravljanje kapitalom je proces kojim Grupa i Društvo određuju i održavaju odgovarajući iznos i kvalitetu kapitala. U središtu učinkovitog upravljanja kapitalom dobro je integriran sustav upravljanja rizicima kojim se, među ostalim, osigurava dosljedna procjena profitabilnosti transakcija u odnosu na pretpostavljene rizike, uz istodobno nastojanje da se održi adekvatnost ciljanog kapitala.

Ciljana adekvatnost kapitala Grupe i Društva definirana je iznad 150%. To znači da Grupa i Društvo ima odgovarajući iznos kapitala za obavljanje svoje osnovne djelatnosti i pokrivanje potencijalnih gubitaka. Grupa i Društvo koriste kapitalni višak kao zaštitu od gubitaka zbog nepredviđenih nepovoljnih događaja i nestabilnih kapitalnih zahtjeva.

1.6 Izvještavanje po segmentima

Uprava prati poslovanje Grupe i Društva po segmentu poslovanja.

Poslovni segmenti u kontekstu poslovanja Grupe i Društva međusobno se razlikuju po prirodi transakcije, vrsti usluge i poslovnim rizicima. Poslovni segmenti za koje Uprava odvojeno prati poslovne rezultate i donosi odluke o raspodjeli sredstava su neživotno osiguranje i životno osiguranje. Sve komponente poslovanja Grupe i Društva uključene su u jedan od poslovnih segmenata.

Rezultati određenog segmenta poslovanja procjenjuju se na temelju dobiti ili gubitka ostvarenog tim segmentom; Osim toga, Uprava prati iznos imovine i obveza određenih segmenata. Sve stavke prihoda i rashoda uključene su u utvrđivanje dobiti i gubitka, a sve stavke imovine i obveza Grupe i Društva uključene su u praćenje iznosa imovine i obveza pojedinih segmenata.

Prihodi i rashodi dodjeljuju se izravno svakom segmentu, ali ako to nije moguće, u tu svrhu usvajaju se ključevi za raspodjelu. Prihodi i rashodi od operacija osiguranja evidentiraju se prema određenoj klasi osiguranja, koja se zatim zbraja u grupe osiguranja. Ostali prihodi i rashodi i troškovi evidentiraju se po određenoj grupi osiguranja. Razvrstavaju se u određene skupine osiguranja djelomično izravno, a djelomično putem definiranih ključeva za raspodjelu. Imovina i obveze raspoređuju se izravno u svaki segment i već se vode odvojeno u računovodstvenim evidencijama po grupi osiguranja. Uprava prati poslovanje pojedinih segmenata na razini nekonsolidiranih financijskih izvještaja, koji se zbrajaju u svrhu analize cjelokupnih financijskih izvještaja Društva, ne uzimajući u obzir eliminacije iz konsolidacije.

1.6 Izvještavanje po segmentima (nastavak)

Izvještaj o financijskom položaju po poslovnim segmentima (Društvo)

u '000 eura	Neživot		Život	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Imovina				
Nekretnine i oprema	14.727	15.232	-	-
Ulaganja u nekretnine	171	178	-	-
Ulaganje u ovisna društva	-	-	-	50
Imovina s pravom upotrebe	2.036	903	-	-
Nematerijalna imovina	730	701	-	-
Financijska ulaganja	72.000	63.860	96.438	91.638
- po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	*65.879*	*60.418*	*54.496*	*53.261*
- po amortiziranom trošku	*4.375*	*1.658*	*7.786*	*8.035*
- po fer vrijednosti kroz dobitak ili gubitak	*1.746*	*1.784*	*34.156*	*30.342*
Imovina iz ugovora o osiguranju	359	183	42	29
Imovina iz ugovora o reosiguranju	13.717	15.700	5	-
Odgođena porezna imovina	413	655	34	672
Ostala potraživanja	1.810	1.599	62	55
Ostala imovina	674	760	1	53
Novac i novčani ekvivalenti	642	2.510	775	1.037
Ukupna imovina	**107.279**	**102.280**	**97.357**	**93.534**
Kapital i rezerve				
Dionički kapital	44.134	44.134	4.095	4.095
Ostale rezerve	1.004	1.004	11	11
Zakonska rezerva	368	368	370	370
Rezerva fer vrijednosti	1.017	363	141	80
Preneseni (gubitak) / Dobit	(30.372)	(27.942)	21.833	20.795
(Gubitak) / Dobit tekuće godine	1.380	(2.581)	509	1.189
Ukupni kapital i rezerve	**17.531**	**15.345**	**26.958**	**26.539**
Obveze				
Obveze iz ugovora o osiguranju	75.229	74.933	70.183	66.320
Obveze iz ugovora o reosiguranju	1.781	786	-	-
Obveze iz najmova	2.102	946	-	-
Odgođena porezna obveza	-	98	-	625
Rezervacije	2.629	2.151	-	-
Ostale obveze	8.008	7.821	216	50
Ukupno obveze	**89.748**	**86.934**	**70.399**	**66.994**
Ukupne obveze, kapital i rezerve	**107.279**	**102.280**	**97.357**	**93.534**

1.6 Izvještavanje po segmentima (nastavak)

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti po poslovnim segmentima (Društvo)

u '000 eura	Neživot		Život	
	31. 12.2025.	31. 12.2024.	31. 12.2025.	31. 12.2024.
Rezultat iz ugovora o osiguranju				
Prihodi od ugovora o osiguranju	88.837	77.923	2.535	2.293
Rashodi od ugovora o osiguranju	(76.796)	(73.383)	(3.050)	(2.202)
Neto rezultat iz ugovora o osiguranju	(9.922)	(7.314)	(7)	-
Ukupno rezultat iz ugovora o osiguranju	**2.119**	**(2.774)**	**(522)**	**92**
Rezultat ulaganja				
Prihod od kamata izračunat pomoću EOM-a	*1.794*	*1.540*	*1.399*	*1.396*
Neto nerealizirani dobitci financijskih ulaganja	*183*	*139*	*3.683*	*2.260*
Neto otpuštanje umanjenja / (umanjenje) vrijednosti ulaganja	*(37)*	*(65)*	*20*	*(5)*
Neto realizirani gubitci	*17*	*51*	*257*	*195*
Ostali prihod / (rashod) od ulaganja	47	26	(160)	73
Ukupno rezultat ulaganja	**2.003**	**1.691**	**5.198**	**3.918**
Neto financijski rezultat iz ugovora o osiguranju i reosiguranju	(480)	(553)	(3.892)	(2.774)
Neto ostali poslovni rashodi	(1.797)	(752)	(222)	(272)
Neto ostali (rashodi) / prihodi	(464)	(42)	(53)	74
Dobit / (Gubitak) prije oporezivanja	**1.380**	**(2.430)**	**509**	**1.038**
Porezni prihod	-	-	-	-
Neto poslovni rezultat	**1.380**	**(2.430)**	**509**	**1.038**
Ostala sveobuhvatna dobit nakon oporezivanja				
Stavke koje se mogu reklasificirati kroz dobit ili gubitak				
Neto promjena fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica (OSD)	69	668	(122)	1.329
Neto financijski prihodi/(rashodi) od ugovora o osiguranju	502	(602)	183	(674)
Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o reosiguranju	83	217	-	-
Ukupno ostala sveobuhvatna dobit	**654**	**283**	**61**	**655**
Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak) razdoblja	**2.035**	**(2.147)**	**570**	**1.693**

1.6 Izvještavanje po segmentima (nastavak)

Pregled prihoda iz ugovora o osiguranju u promatranom razdoblju.

Društvo u '000 eura	**2025.**	**2024.**
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	29.669	25.611
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	18.147	17.206
Ostala osiguranja motornih vozila	18.665	15.361
Ostala osiguranje od odgovornosti	9.088	6.815
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	3.292	3.246
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	2.119	2.643
Osiguranje medicinskih troškova	2.869	2.489
Osiguranje zaštite prihoda	2.673	2.445
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	1.201	1.232
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	1.191	1.066
Osiguranje pomoći (asistencija)	1.105	865
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	694	676
Ostala životna osiguranja	649	551
Osiguranje troškova pravne zaštite	10	9
Ukupno prihod iz ugovora o osiguranju	**91.372**	**80.216**

1.7 Poslovi osiguranja

(a) Pretpostavke i računovodstvene procjene korištene u vrednovanju ugovora o osiguranju

Diskontne stope

Prema odredbama MSFI 17, kojim se definira priprema diskontnih krivulja koje odražavaju tržišne uvjete u najvećoj mogućoj mjeri i upotreba tržišnih podataka, diskontne krivulje pripremaju se na temelju uvjeta koji se primjenjuju i u uredbi Solventnost II. Slično tome, uredbom Solventnost II usvojeni su traženi kriteriji za pripremu krivulje. Pristup korišten u Solventnosti II kao osnove za stvaranje krivulje ne samo da povećava transparentnost, već omogućuje i izravnu usporedbu tehničkih odredaba Solventnosti II i MSFI 17.

Diskontna krivulja ili vremenska struktura kamatnih stopa priprema se na razini Grupe i Društva primjenom pristupa *"bottom-up"*, gdje se najprije priprema nerizična vremenska struktura kamatnih stopa, kojoj se kasnije dodaje premija za nelikvidnosti.

Zahtjevi MSFI 17 standarda također određuju pripremu nerizične vremenske strukture kamatnih stopa, koja je prilagođena premiji nelikvidnosti. Premija nelikvidnosti odražava maržu na nerizičnu diskontnu krivulju koja snosi trošak ili premiju nelikvidnih tržišnih uvjeta.

		31. prosinca 2025.				
		1 godina	5 godina	10 godina	20 godina	30 godina
Život	Prinos bez rizika	2.08%	2.48%	2.86%	3.21%	3.29%
	Premija za nelikvidnost	0.07%-0.11%	0.07%-0.11%	0.07%-0.11%	0.07%-0.11%	0.06%-0.09%
Neživot	Prinos bez rizika	2.08%	2.48%	2.86%	3.21%	3.29%
	Premija za nelikvidnost	2.08%	2.48%	2.86%	3.21%	3.29%

		31. prosinca 2024.				
		1 godina	5 godina	10 godina	20 godina	30 godina
Život	Prinos bez rizika	2.24%	2.14%	2.27%	2.26%	2.39%
	Premija za nelikvidnost	0.12%-0.17%	0.12%-0.17%	0.12%-0.17%	0.12%-0.17%	0.10%-0.14%
Neživot	Prinos bez rizika	2.24%	2.14%	2.27%	2.26%	2.39%
	Premija za nelikvidnost	2.24%	2.14%	2.27%	2.26%	2.39%

1.7 Poslovi osiguranja (nastavak)

(a) Pretpostavke i računovodstvene procjene korištene u vrednovanju ugovora o osiguranju (nastavak)

Procjene budućih novčanih tokova za ispunjenje ugovora o osiguranju

Svi budući novčani tokovi unutar granice svake skupine ugovora uključeni su u model mjerenja svake skupine ugovora u okviru MSFI-ja 17. Projekcija novčanih tokova, koja se koristi za izračun najbolje procjene imovine i obveza životnog i neživotnog osiguranja, sadrži sve relevantne novčane tokove koji su potrebni za podmirenje obveza prema ugovarateljima osiguranja i drugim korisnicima iz ugovora o osiguranju i reosiguranju. Novčani tokovi predviđaju se za svaki ugovor o osiguranju zasebno u životnom poslovanju. Novčani tokovi u neživotnom poslovanju projiciraju se na razini portfelja i skupine. Novčani tokovi koji čine imovinu i obveze životnog i neživotnog osiguranja uključuju novčane priljeve, koji uključuju buduća plaćanja premija osiguranja i reosiguranja, te ostale prihode bez prihoda od ulaganja, te novčane odljeve, koji uključuju buduće isplate davanja ugovarateljima osiguranja i korisnicima, plaćanja troškova i druga plaćanja povezana s obvezama osiguranja.

Kad je riječ o ugovorima o životnim osiguranjima, nesigurnost u procjeni budućih šteta i primitaka od premije najvećim dijelom proizlaze iz nepredvidivosti dugoročnih promjena stopa smrtnosti, varijabilnosti ponašanja ugovaratelja osiguranja i nesigurnosti u pogledu budućih stopa inflacije i rasta troškova.

Za ugovore o neživotnim osiguranjima i ugovorima o reosiguranju nesigurnost u procjeni budućih šteta i isplata naknada te primitaka od premije prvenstveno proizlazi iz velikih i katastrofalnih šteta, inflacije i promjena u obrascima plaćanja šteta. Pretpostavlja se da su dosadašnja opažanja i poznavanje budućih trendova u sastavu portfelja reprezentativni za projekciju novčanih tokova za većinu neživotnog portfelja. Aktuarska prosudba se koristi u slučajevima kada ta pretpostavka nije primjerena.

Pretpostavke koje se upotrebljavaju za pripremu procjena budućih novčanih tokova ponovno se procjenjuju najmanje jednom godišnje i prema potrebi usklađuju.

Značajne metode i pretpostavke koje se koriste opisane su u nastavku.

1.7 Poslovi osiguranja (nastavak)

(a) Pretpostavke i računovodstvene procjene korištene u vrednovanju ugovora o osiguranju (nastavak)

Mortalitet

U slučaju nedostupnosti dostatnih internih podataka o smrtnosti, pretpostavke o smrtnosti najbolje procjene temelje se na iskustvu Grupe i Društva i nedavnim nacionalnim tablicama smrtnosti i izražene su kao postotak nacionalnih tablica smrtnosti.

Interne stope smrtnosti proizlaze na temelju vlastitog iskustva Grupe i Društva u posljednjih pet godina, budući da je dostupna količina internih podataka o smrtnosti dostatna. Statistike smrtnosti za određene dobne skupine izvedene su kombiniranjem dvaju izvora (podaci o portfelju i podaci o stanovništvu) o broju smrtnih slučajeva. Za godine u kojima su podaci o portfelju oskudni, veća je važnost fokusa na podatke o stanovništvu. Ako su podaci o portfelju dovoljne veličine, upotrijebljeni su samo interni podaci. Za gornju graničnu dob, gdje nema dostupnih internih ili populacijskih podataka, izvršena je ekstrapolacija odabranom formulom.

Dva osnovna čimbenika rizika koja se koriste za grupiranje su dob i spol. Na temelju prošlih analiza ova dva parametra imaju najveći utjecaj na promatranu smrtnost.

Grupiranje smrtnosti u životnom portfelju i korištene pretpostavke smrtnosti prikazane su u sljedećoj tablici.

	% nacionalnih tablica smrtnosti
Mješovito životno osiguranje (za životna osiguranja s ograničenim trajanjem)	50%
United linked osiguranja bez doživotnog osiguranja (za životna osiguranja s ograničenim trajanjem)	50%
Doživotna osiguranja	61%

Svaka od navedenih skupina pruža dovoljnu količinu podataka. Metode koje se koriste za izvođenje pretpostavki smrtnosti nisu se promijenile u prošloj godini.

1.7 Poslovi osiguranja (nastavak)

(a) Pretpostavke i računovodstvene procjene korištene u vrednovanju ugovora o osiguranju (nastavak)

Odustanci

Procjena stopa odustanaka temelji se na analizi iskustva Grupe i Društva tijekom prethodnih godina. Analize stope odustanaka temelji se na analizi prestanka plaćanja premije, što uključuje sljedeće slučajeve:

- raskide ugovora o osiguranju,
- odustanke,
- otkupe police.

Prva dva slučaja zajednički se smatraju odustancima, a odvojene stope izvedene su za otkupe polica. Osnovni faktor rizika koji se koristi za grupiranje je godina ugovora o osiguranju.

Analiza odustanka provedena je za različite skupine proizvoda osiguranja. Stvarne stope odustanaka iz prethodnih godina uspoređene su za različite skupine proizvoda osiguranja kako bi se utvrdilo koje su skupine u prošlosti doživjele slične stope odustanaka, tako da se slične stope odustanaka mogu očekivati i u budućnosti. Skupine su odabrane na takav način da pruže dovoljno podataka za svaku skupinu i da svi proizvodi osiguranja uključeni u određenu skupinu imaju slično iskustvo s stopama odustanka. Metode koje se upotrebljavaju za izvođenje pretpostavki o predaji i plaćanju nisu se promijenile u prošloj godini.

Troškovi

Procjene budućih troškova koji se odnose na ispunjenje ugovora iz područja primjene MSFI-ja 17 u životnom i neživotnom poslovanju projicirane su na temelju pretpostavki o tekućim troškovima prilagođenih inflaciji. Pretpostavke troškova utvrđene su na temelju računovodstvenih troškova Grupe i Društva iz proteklih godina, procijenjenih troškova iz tekućeg poslovnog plana i statistike portfelja.

Rashodi obuhvaćaju troškove koji se izravno mogu pripisati skupinama ugovora te su analizirani i modelirani zasebno za tradicionalno osiguranje života i „unit-linked“ osiguranje.

Pretpostavka o inflaciji troškova poslovanja utvrđena je na temelju objavljenih podataka o predviđanju inflacije Međunarodnog monetarnog fonda i drugih javno dostupnih podataka, prilagođenih vlastitom iskustvu Grupe i Društva.

Procjene budućih troškova povezanih s ispunjenjem ugovora obuhvaćenih MSFI-jem 17 u neživotnom poslovanju projiciraju se na razini portfelja primjenom pretpostavki o tekućim rashodima i prema potrebi prilagođavaju inflaciji. Troškovi obuhvaćaju troškove Grupe i Društva iz prošlih godina koji se izravno mogu pripisati skupinama ugovora.

1.7 Poslovi osiguranja (nastavak)

(a) Pretpostavke i računovodstvene procjene korištene u vrednovanju ugovora o osiguranju (nastavak)

Prilagodba za rizik

Prilagodba za nefinancijske rizike predstavlja iznos koji je potreban za neizvjesnosti u pogledu iznosa i vremena novčanih tokova koji proizlaze iz nefinancijskih rizika tijekom ispunjenja ugovora o osiguranju.

Prilagodba za rizik za životna osiguranja izračunava se na razini police, a zatim se zbraja na svaku obračunsku jedinicu (pristup odozdo prema gore), čime se omogućuje korist od diversifikacije rizika ostvarena na razini portfelja pojednostavnjenim lineariziranim pristupom. Metoda troška kapitala upotrijebljena je za izvođenje prilagodbe rizika na razini police za nefinancijske rizike. U tom se okruženju predviđaju godišnji kapitalni zahtjevi (prema unaprijed utvrđenoj razini pouzdanosti od 95 %) za sve buduće godine isteka police. Stoga se prilagodba rizika izražava kao očekivana sadašnja vrijednost godišnjeg troška kapitala, izračunana primjenom stope troška kapitala od 6 % na predviđene godišnje kapitalne zahtjeve.

Dobiveni iznos izračunane prilagodbe za rizik odgovara razini pouzdanosti od 63,81 % (za 2024. godinu 64,25 %) za razdoblje isteka portfelja. Metoda korištena za određivanje prilagodbe rizika za nefinancijski rizik nije se promijenila u prošloj godini.

Prilagodba za rizik za neživotna osiguranja izračunata je na razini linija proizvoda ugovora o osiguranju kako je definirano Uredbom Solventnosti II, a zatim pripisana portfeljima ugovora o osiguranju. Izračunava se zasebno za obveze za nastale štete i za obveze za preostalo pokriće.

Pri izračunu prilagodbe za rizik za obveze za nastale štete upotrebljavaju se tehnike na trokutima šteta koje odgovaraju izračunima za obveze za nastale, ali neprijavljenih šteta (IBNR). Grupa i Društvo je pretpostavilo da je diversifikacija direktive Solventnost II primjerena za neživotno osiguranja i korištena je za alokaciju prilagodbe za rizik na pojedine portfelje ugovora o neživotnom osiguranju. Rizična vrijednost uzima se kao odgovarajuća mjera rizika.

Prilagodba za rizik za obveze za preostalo pokriće temelji se na kapitalnom zahtjevu Solventnosti II podmodula osiguranja za neživotne rizike: premija, odustanaka i katastrofalne rizike. Pretpostavlja se da standardna formula na odgovarajući način obuhvaća rizike i diversifikaciju među linijama poslovanja, tako da se parametri, zajedno s skaliranjem na odgovarajući interval pouzdanosti, koriste za dodjelu prilagodbe za rizik portfeljima.

Usklađenje za rizik ugovora o reosiguranju izvedena su na temelju njihovih temeljnih izravnih poslovnih ugovora i aktivnih ugovora o reosiguranju, uzimajući u obzir specifičnosti rizika ustupljenih reosigurateljima i oblik ugovora o reosiguranju. Pristup izračuna ostao je isti u 2025. za neživotna osiguranja, te interval od 75 % koji je odabran u 2024. od 75 % u 2024. godini.

1.7 Poslovi osiguranja (nastavak)

(b) Imovina i obveze iz ugovora o osiguranju

U nastavku je prikaz imovine i obveza iz ugovora o osiguranju prema glavnim segmentima poslovanja i modelu vrednovanja za Društvo i Grupu.

	NEŽIVOT			ŽIVOT			
Na dan 31.12.2025.	Opći model (BBA)	Pristup raspodijele premije (PAA)	Ukupno	Opći model (BBA)	Pristup varijabilne naknade (VFA)	Ukupno	**Ukupno život i neživot**
Imovina iz ugovora o osiguranju	**-**	**359**	**359**	**42**	**-**	**42**	**401**
Imovina za preostalo pokriće	-	845	845	50	-	50	895
Imovina iz nastalih šteta	-	(485)	(485)	(8)	-	(8)	(494)
Obveze iz ugovora o osiguranju	**(1.616)**	**(73.613)**	**(75.229)**	**(38.353)**	**(31.830)**	**(70.183)**	**(145.411)**
Obveze za preostalo pokriće	(1.534)	(18.377)	(19.911)	(37.364)	(31.497)	(68.861)	(88.772)
Obveze za nastale štete	(82)	(55.236)	(55.318)	(988)	(333)	(1.322)	(56.640)
Ukupne neto obveze iz ugovora o osiguranju	**(1.616)**	**(73.253)**	**(74.869)**	**(38.311)**	**(31.830)**	**(70.141)**	**(145.010)**
Neto obveze za preostalo pokriće	(1.534)	(17.532)	(19.066)	(37.314)	(31.497)	(68.811)	(87.877)
Neto obveze za nastale štete	(82)	(55.721)	(55.803)	(997)	(333)	(1.330)	(57.133)
Na dan 31.12.2024.							
Imovina iz ugovora o osiguranju	**-**	**183**	**183**	**29**	**-**	**29**	**211**
Imovina za preostalo pokriće	-	41	41	33	-	33	74
Imovina iz nastalih šteta	-	142	142	(5)	-	(5)	137
Obveze iz ugovora o osiguranju	**(2.180)**	**(72.753)**	**(74.933)**	**(39.706)**	**(26.614)**	**(66.320)**	**(141.253)**
Obveze za preostalo pokriće	(2.120)	(19.839)	(21.959)	(38.532)	(26.248)	(64.779)	(86.738)
Obveze za nastale štete	(60)	(52.914)	(52.974)	(1.174)	(366)	(1.540)	(54.515)
Ukupne neto obveze iz ugovora o osiguranju	**(2.180)**	**(72.571)**	**(74.751)**	**(39.678)**	**(26.614)**	**(66.291)**	**(141.042)**
Neto obveze za preostalo pokriće	(2.120)	(19.799)	(21.918)	(38.499)	(26.248)	(64.746)	(86.665)
Neto obveze za nastale štete	(60)	(52.772)	(52.832)	(1.179)	(366)	(1.545)	(54.377)

1.7 Poslovi osiguranja (nastavak)

(c) Prihodi i rashodi iz ugovora o osiguranju

U nastavku je prikaz prihoda i rashod iz ugovora o osiguranju priznatih u dobiti ili gubitku i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti Društva i Grupe.

PREGLED PRIHODA I RASHODA IZ UGOVORA O OSIGURANJU U 2025. GODINI u'000 EUR	NEŽIVOT			ŽIVOT			
	BBA	PAA	Ukupno	BBA	VFA	Ukupno	**Ukupno život i neživot**
Prihodi od usluga osiguranja priznati u dobiti ili gubitku							
Očekivani troškovi i štete iz usluga osiguranja u razdoblju	224	-	224	511	460	972	1.195
Iznos marže za ugovorenu uslugu priznat u dobiti ili gubitku	349	-	349	271	140	411	760
Promjena prilagodbe za nefinancijski rizik (RA)	7	-	7	40	55	95	103
Raspodjela dijela premija - povrat novčanih tokova od pribave	776	-	776	522	536	1.057	1.834
Prihod priznat prema modelu raspodjele premije (PAA)	-	87.480	87.480	-	-	-	87.480
Ukupni prihodi od osiguranja priznati u dobiti ili gubitku	**1.357**	**87.480**	**88.837**	**1.344**	**1.191**	**2.535**	**91.372**
Rashodi od usluga osiguranja priznati u dobiti ili gubitku							
Rashodi od nastalih šteta i drugih troškova	209	46.758	46.967	229	56	285	47.252
Troškovi pribave osiguranja	776	21.915	22.691	527	536	1.063	23.754
Gubici i otpuštanje gubitaka po osnovi neprofitabilnih ugovora	(33)	188	155	437	474	910	1.065
Administrativni troškovi	-	6.983	6.983	496	296	792	7.775
Ukupni rashodi od osiguranja priznati u dobiti ili gubitku	**952**	**75.844**	**76.796**	**1.689**	**1.361**	**3.050**	**79.846**
Neto prihod/rashod od osiguranja priznat u dobiti ili gubitku	**404**	**11.636**	**12.041**	**(346)**	**(170)**	**(515)**	**11.525**
Financijski prihodi/(rashodi) iz ugovora o osiguranju							
Promjene kamatnih stopa i druge financijske pretpostavke	(14)	626	612	103	-	103	715
Kamate obračunate po fiksnoj stopi	-	-	-	-	(2)	(2)	(2)
Obračunate kamate prema trenutnim financijskim pretpostavkama	(14)	(603)	(617)	(151)	-	(151)	(768)
Promjene fer vrijednosti portfelja ugovora s izravnim sudjelovanjem	-	-	-	-	(3.620)	(3.620)	(3.620)
Ukupni financijski prihodi/(rashodi) iz ugovora o osiguranju	**(28)**	**23**	**(5)**	**(48)**	**(3.621)**	**(3.670)**	**(3.674)**
Od navedenih financijskih prihoda/(rashoda) iz ugovora o osiguranju							
Priznati u dobiti ili gubitku	(14)	(603)	(617)	(271)	(3.621)	(3.892)	(4.509)
Priznati u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti prije oporezivanja	(14)	626	612	223	-	223	835

1.7 Poslovi osiguranja (nastavak)

(c) Prihodi i rashodi iz ugovora o osiguranju (nastavak)

PREGLED PRIHODA I RASHODA IZ UGOVORA O OSIGURANJU U 2024. GODINI u'000 EUR	NEŽIVOT			ŽIVOT			
	BBA	PAA	Ukupno	BBA	VFA	Ukupno	Ukupno život i neživot
Prihodi od usluga osiguranja priznati u dobiti ili gubitku							
Očekivani troškovi i štete iz usluga osiguranja u razdoblju	312	-	312	421	415	836	**1.149**
Iznos marže za ugovorenu uslugu priznat u dobiti ili gubitku	371	-	371	315	84	399	**770**
Promjena prilagodbe za nefinancijski rizik (RA)	20	-	20	58	72	130	**150**
Raspodjela dijela premija - povrat novčanih tokova od pribave	958	-	958	434	494	928	**1.886**
Prihod priznat prema modelu raspodjele premije (PAA)	-	76.260	76.260	-	-	-	**76.260**
Ukupni prihodi od osiguranja priznati u dobiti ili gubitku	**1.662**	**76.260**	**77.923**	**1.228**	**1.066**	**2.293**	**80.216**
Rashodi od usluga osiguranja priznati u dobiti ili gubitku							
Rashodi od nastalih šteta i drugih troškova	321	45.708	46.029	217	62	279	**46.308**
Troškovi pribave osiguranja	958	18.178	19.136	438	494	932	**20.068**
Gubici i otpuštanje gubitaka po osnovi neprofitabilnih ugovora	(62)	1.971	1.909	43	132	175	**2.084**
Administrativni troškovi	1	6.309	6.310	458	357	815	**7.125**
Ukupni rashodi od osiguranja priznati u dobiti ili gubitku	**1.217**	**72.166**	**73.383**	**1.156**	**1.046**	**2.202**	**75.585**
Neto prihod/(rashod) od osiguranja priznat u dobiti ili gubitku	**445**	**4.094**	**4.539**	**72**	**20**	**92**	**4.631**
Financijski prihodi/(rashodi) iz ugovora o osiguranju							
Promjene kamatnih stopa i druge financijske pretpostavke	(55)	(679)	(734)	(554)	-	(554)	**(1.288)**
Kamate obračunate po fiksnoj stopi	(16)	(720)	(736)	(582)	-	(582)	**(1.318)**
Obračunate kamate prema trenutnim financijskim pretpostavkama	-	-	-	-	(3)	(3)	**(3)**
Promjene fer vrijednosti portfelja ugovora s izravnim sudjelovanjem	-	-	-	-	(2.457)	(2.457)	**(2.457)**
Ukupni financijski prihodi/(rashodi) iz ugovora o osiguranju	**(71)**	**(1.399)**	**(1.470)**	**(1.136)**	**(2.460)**	**(3.596)**	**(5.066)**
Od navedenih financijskih prihoda/(rashoda) iz ugovora o osiguranju							
Priznati u dobiti ili gubitku	(16)	(720)	(736)	(314)	(2.460)	(2.774)	**(3.510)**
Priznati u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti prije oporezivanja	(55)	(679)	(734)	(822)	-	(822)	**(1.556)**

1.7 Poslovi osiguranja (nastavak)

(d) Kretanje neto obveze za preostalo pokriće i nastale štete iz ugovora o ugovora o osiguranju za Društvo i Grupu

UGOVORI VREDNOVANI PREMA BBA	NEŽIVOT				ŽIVOT			
u '000 EUR	Obveza za preostalo pokriće		Obveza za nastale štete	Ukupno	Obveza za preostalo pokriće		Obveza za nastale štete	Ukupno
2025. godina	Bez komponente gubitka	Komponenta gubitka			Bez komponente gubitka	Komponenta gubitka		
Imovina iz ugovora o osiguranju	-	-	-	-	(36)	3	5	(29)
Obveze iz ugovora o osiguranju	2.036	84	60	2.180	38.374	158	1.174	39.706
Stanje neto imovine/obveza iz ugovora o osiguranju na dan 1.1.2025	**2.036**	**84**	**60**	**2.180**	**38.338**	**161**	**1.179**	**39.678**
Promjene u izvještaju o dobiti ili gubitku ili ostaloj sveobuhvatnoj dobiti								
Ugovori za koje je primijenjen pristup fer vrijednosti	-	-	-	-	(534)	-	-	(534)
Ostali ugovori	(1.357)	-	-	(1.357)	(810)	-	-	(810)
Ukupni prihodi od usluga osiguranja	**(1.357)**	**-**	**-**	**(1.357)**	**(1.344)**	**-**	**-**	**(1.344)**
Nastale štete (bez komponenti ulaganja) i ostali izdaci od usluga osiguranja	-	(15)	147	132	-	(66)	731	665
Promjene vezane za pružene usluge	-	-	62	62	-	-	(6)	(6)
Rashodi od nastalih šteta	***-***	***(15)***	***209***	***194***		***(66)***	***725***	***659***
Amortizacija troškova pribave osiguranja	776	-	-	776	527	-	-	527
Promjene koje se odnose na buduće usluge	-	(18)	-	(18)	-	503	-	503
Operativni troškovi osiguranja	***776***	***(18)***		***759***	***527***	***503***		***1.030***
Ukupni izdaci od usluga osiguranja	**776**	**(33)**	**209**	**952**	**527**	**437**	**725**	**1.689**
Komponente ulaganja isključene iz rezultata osiguranja	-	-	-	-	(4.452)	-	4.452	
Rezultat iz poslova osiguranja	**(580)**	**(33)**	**209**	**(404)**	**(5.268)**	**437**	**5.177**	**346**
Financijski prihodi/rashodi iz ugovora o osiguranju	25	2	-	28	44	5	()	48
Novčani tok								
Primljene premije	-	-	-	-	4.534	-	-	4.534
Isplaćene štete i plaćeni troškovi uključujući i investicijsku komponentu	-	-	(187)	(187)	-	-	(5.359)	(5.359)
Novčani tokovi pribave osiguranja	-	-	-	-	(935)	-	-	(935)
Ukupan novčani tok	**-**	**-**	**(187)**	**(187)**	**3.599**	**-**	**(5.359)**	**(1.761)**
Imovina iz ugovora o osiguranju	-	-	-	-	(54)	4	8	(42)
Obveze iz ugovora o osiguranju	1.480	54	82	1.616	36.766	598	988	38.353
Stanje neto imovine/obveza iz ugovora o osiguranju na dan 31.12.2025	**1.480**	**54**	**82**	**1.616**	**36.712**	**602**	**997**	**38.311**

1.7 Poslovi osiguranja (nastavak)

(d) Kretanje neto obveze za preostalo pokriće i nastale štete iz ugovora o ugovora o osiguranju za Društvo i Grupu (nastavak)

UGOVORI VREDNOVANI PREMA BBA	NEŽIVOT				ŽIVOT			
u '000 EUR	Obveza za preostalo pokriće		Obveza za nastale štete	Ukupno	Obveza za preostalo pokriće		Obveza za nastale štete	Ukupno
2024. godina	Bez komponente gubitka	Komponenta gubitka			Bez komponente gubitka	Komponenta gubitka		
Imovina iz ugovora o osiguranju	-	-	-	-	(51)	3	7	**(41)**
Obveze iz ugovora o osiguranju	2.674	142	16	2.832	39.370	116	918	**40.404**
Stanje neto imovine/obveza iz ugovora o osiguranju na dan 1.1.2024	**2.674**	**142**	**16**	**2.832**	**39.319**	**118**	**925**	**40.363**
Promjene u izvještaju o dobiti ili gubitku ili ostaloj sveobuhvatnoj dobiti								
Ugovori za koje je primijenjen pristup fer vrijednosti	-	-	-	-	(513)	-	-	**(513)**
Ostali ugovori	(1.662)	-	-	(1.662)	(715)	-	-	**(715)**
Ukupni prihodi od usluga osiguranja	**(1.662)**	**-**	**-**	**(1.662)**	**(1.228)**	**-**	**-**	**(1.228)**
Nastale štete (bez komponenti ulaganja) i ostali izdaci od usluga osiguranja	-	(23)	228	206	-	(22)	732	**710**
Promjene vezane za pružene usluge	-	-	93	93	-	-	(58)	**(58)**
Rashodi od nastalih šteta	***-***	***(23)***	***321***	***299***	***-***	***(22)***	***675***	***653***
Amortizacija troškova pribave osiguranja	958	-	-	958	438	-	-	**438**
Promjene koje se odnose na buduće usluge	-	(40)	-	(40)	-	65	-	**65**
Operativni troškovi osiguranja	***958***	***(40)***	***-***	***919***	***438***	***65***	***-***	***503***
Ukupni izdaci od usluga osiguranja	**958**	**(62)**	**321**	**1.217**	**438**	**43**	**675**	**1.156**
Komponente ulaganja isključene iz rezultata osiguranja	-	-	-	-	(5.120)		5.120	
Rezultat iz poslova osiguranja	**(704)**	**(62)**	**321**	**(445)**	**(5.909)**	**43**	**5.794**	**(72)**
Financijski prihodi/rashodi iz ugovora o osiguranju	66	5	-	71	1.131	(1)	5	**1.136**
Novčani tok								
Primljene premije	-	-	-	-	4.466	-	-	**4.466**
Isplaćene štete i plaćeni troškovi uključujući i investicijsku komponentu	-	-	(277)	(277)	-	-	(5.539)	**(5.539)**
Novčani tokovi pribave osiguranja	(1)	-	-	(1)	(669)	-	-	**(669)**
Ukupan novčani tok	**(1)**		**(277)**	**(278)**	**3.797**	**-**	**(5.539)**	**(1.742)**
Imovina iz ugovora o osiguranju	-	-	-	-	(36)	3	5	**(29)**
Obveze iz ugovora o osiguranju	2.036	84	60	2.180	38.374	158	1.174	**39.706**
Stanje neto imovine/obveza iz ugovora o osiguranju na dan 31.12.2024	**2.036**	**84**	**60**	**2.180**	**38.338**	**161**	**1.179**	**39.678**

1.7 Poslovi osiguranja (nastavak)

(d) Kretanje neto obveze za preostalo pokriće i nastale štete iz ugovora o ugovora o osiguranju za Društvo i Grupu (nastavak)

UGOVORI VREDNOVANI PREMA PAA	NEŽIVOT			
u '000 EUR	Obveza za preostalo pokriće			
2025. godina	Bez komponente gubitka	Komponenta gubitka	Obveza za nastale štete	Ukupno
Imovina iz ugovora o osiguranju	(41)	-	(142)	(183)
Obveze iz ugovora o osiguranju	16.792	3.047	52.914	72.753
Stanje neto obveza iz ugovora o osiguranju na dan 1.1.2025.	**16.752**	**3.047**	**52.772**	**72.571**
Promjene u izvještaju o dobiti ili gubitku ili ostaloj sveobuhvatnoj dobiti				
Prihodi od usluga osiguranja	(87.480)	-	-	(87.480)
Rashodi od usluga osiguranja				
Nastale štete (bez komponenti ulaganja) i ostali izdaci od usluga osiguranja	-	-	58.794	58.794
Promjene vezane za pružene usluge	-	-	(5.052)	(5.052)
Rashodi od nastalih šteta	**-**	**-**	***53.741***	***53.741***
Amortizacija novčanih tokova pri stjecanju osiguranja	21.915	-	-	21.915
Promjene koje se odnose na buduće usluge	-	188	-	188
Operativni troškovi osiguranja	*21.915*	*188*	-	*22.102*
Ukupni izdaci od usluga osiguranja	**21.915**	**188**	**53.741**	**75.844**
Rezultat iz poslova osiguranja	**(65.565)**	**188**	**53.741**	**(11.636)**
Financijski prihodi/rashodi iz ugovora o osiguranju	-	-	-	-
Novčani tok				
Primljene premije za izdane ugovore o osiguranju	86.787	-	-	86.787
Isplaćene štete i plaćeni troškovi uključujući i investicijsku komponentu	-	-	(50.769)	(50.769)
Novčani tokovi pribave osiguranja	(23.676)	-	-	(23.676)
Ukupan novčani tok	**63.111**	**-**	**(50.769)**	**12.342**
Imovina iz ugovora o osiguranju	(1.182)	337	485	(359)
Obveze iz ugovora o osiguranju	15.479	2.898	55.236	73.613
Stanje neto obveza iz ugovora o osiguranju na dan 31.12.2025.	**14.297**	**3.235**	**55.721**	**73.253**

1.7 Poslovi osiguranja (nastavak)

(d) Kretanje neto obveze za preostalo pokriće i nastale štete iz ugovora o ugovora o osiguranju za Društvo i Grupu (nastavak)

UGOVORI VREDNOVANI PREMA PAA	NEŽIVOT			
u '000 EUR	Obveza za preostalo pokriće			
2024. godina	Bez komponente gubitka	Komponenta gubitka	Obveza za nastale štete	Ukupno
Imovina iz ugovora o osiguranju	(3.350)	4	1.753	**(1.593)**
Obveze iz ugovora o osiguranju	15.021	1.073	52.232	**68.326**
Stanje neto obveza iz ugovora o osiguranju na dan 1.1.2025.	**11.671**	**1.076**	**53.985**	**66.733**
Promjene u izvještaju o dobiti ili gubitku ili ostaloj sveobuhvatnoj dobiti				
Prihodi od usluga osiguranja	(76.260)	-	-	**(76.260)**
Rashodi od usluga osiguranja				
Nastale štete (bez komponenti ulaganja) i ostali izdaci od usluga osiguranja	-	-	54.486	**54.486**
Promjene vezane za pružene usluge	-	-	(2.469)	**(2.469)**
Rashodi od nastalih šteta	**-**	-	***52.017***	***52.017***
Amortizacija novčanih tokova pri stjecanju osiguranja	18.178	-	-	**18.178**
Promjene koje se odnose na buduće usluge	-	1.971	-	**1.971**
Operativni troškovi osiguranja	*18.178*	*1.971*	-	***20.149***
Ukupni izdaci od usluga osiguranja	**18.178**	**1.971**	**52.017**	**72.166**
Rezultat iz poslova osiguranja	**(58.082)**	**1.971**	**52.017**	**(4.094)**
Financijski prihodi/rashodi iz ugovora o osiguranju	-	-	-	**-**
Novčani tok				
Primljene premije za izdane ugovore o osiguranju	84.536	-	-	**84.536**
Isplaćene štete i plaćeni troškovi uključujući i investicijsku komponentu	-	-	(54.629)	(54.629)
Novčani tokovi pribave osiguranja	(21.374)	-	-	**(21.374)**
Ukupan novčani tok	**63.163**		**(54.629)**	**8.534**
Imovina iz ugovora o osiguranju	(41)	-	(142)	**(183)**
Obveze iz ugovora o osiguranju	16.792	3.047	52.914	**72.753**
Stanje neto obveza iz ugovora o osiguranju na dan 31.12.2024.	**16.752**	**3.047**	**52.772**	**72.571**

1.7 Poslovi osiguranja (nastavak)

(d) Kretanje neto obveze za preostalo pokriće i nastale štete iz ugovora o ugovora o osiguranju za Društvo i Grupu (nastavak)

UGOVORI VREDNOVANI PREMA VFA	ŽIVOT			
u '000 EUR	Obveza za preostalo pokriće			
2025. godina	Bez komponente gubitka	Komponenta gubitka	Obveza za nastale štete	Ukupno
Imovina iz ugovora o osiguranju				
Obveze iz ugovora o osiguranju	25.967	281	366	26.614
Stanje neto imovine/obveza iz ugovora o osiguranju na dan 1.1.2024	**25.967**	**281**	**366**	**26.614**
Promjene u izvještaju o dobiti ili gubitku ili ostaloj sveobuhvatnoj dobiti				
Prihodi od usluga osiguranja				
Ugovori za koje je primijenjen pristup fer vrijednosti	(285)	-	-	(285)
Ostali ugovori	(906)	-	-	(906)
Ukupni prihodi od usluga osiguranja	**(1.191)**	**-**	**-**	**(1.191)**
Rashodi od usluga osiguranja				
Nastale štete (bez komponenti ulaganja) i ostali izdaci od usluga osiguranja	-	(59)	417	358
Promjene vezane za pružene usluge	-	-	(66)	(66)
Rashodi od nastalih šteta	**-**	***(59)***	***351***	***293***
Amortizacija novčanih tokova pri stjecanju osiguranja	536	-	-	536
Promjene koje se odnose na buduće usluge	-	532	-	532
Operativni troškovi osiguranja	*536*	*532*	-	*1.068*
Ukupni izdaci od usluga osiguranja	**536**	**474**	**351**	**1.361**
Komponente ulaganja isključene iz prihoda i rashoda od usluga osiguranja	**(1.923)**		**1.923**	
Rezultat iz poslova osiguranja	**(1.387)**	**474**	**2.275**	**1.361**
Financijski prihodi/rashodi iz ugovora o osiguranju	3.620	-	2	3.621
Novčani tok	**-**	(59)	417	358
Primljene premije za izdane ugovore o osiguranju	4.336	-	-	4.336
Isplaćene štete i plaćeni troškovi uključujući i investicijsku komponentu	-	-	(2.309)	(2.309)
Novčani tokovi pribave osiguranja	(601)	-	-	(601)
Ukupan novčani tok	**3.734**	**-**	**(2.309)**	**1.425**
Imovina iz ugovora o osiguranju				
Obveze iz ugovora o osiguranju	30.742	754	333	31.830
Stanje neto imovine/obveza iz ugovora o osiguranju na dan 31.12.2025.	**30.742**	**754**	**333**	**31.830**

1.7 Poslovi osiguranja (nastavak)

(d) Kretanje neto obveze za preostalo pokriće i nastale štete iz ugovora o ugovora o osiguranju za Društvo i Grupu (nastavak)

UGOVORI VREDNOVANI PREMA VFA	ŽIVOT			
u '000 EUR	Obveza za preostalo pokriće			
2024. godina	Bez komponente gubitka	Komponenta gubitka	Obveza za nastale štete	Ukupno
Imovina iz ugovora o osiguranju	-	-	-	-
Obveze iz ugovora o osiguranju	22.281	149	312	**22.741**
Stanje neto imovine/obveza iz ugovora o osiguranju na dan 1.1.2024.	**22.281**	**149**	**312**	**22.741**
Promjene u izvještaju o dobiti ili gubitku ili ostaloj sveobuhvatnoj dobiti				
Prihodi od usluga osiguranja				
Ugovori za koje je primijenjen pristup fer vrijednosti	(211)	-	-	**(211)**
Ostali ugovori	(854)	-	-	**(854)**
Ukupni prihodi od usluga osiguranja	**(1.066)**	**-**	**-**	**(1.066)**
Rashodi od usluga osiguranja				
Nastale štete (bez komponenti ulaganja) i ostali izdaci od usluga osiguranja	-	(27)	495	**467**
Promjene vezane za pružene usluge	-	-	(75)	**(75)**
Rashodi od nastalih šteta	**-**	***(27)***	***420***	***392***
Amortizacija novčanih tokova pri stjecanju osiguranja	494	-	-	**494**
Promjene koje se odnose na buduće usluge		160	-	**160**
Operativni troškovi osiguranja	*494*	*160*	-	***654***
Ukupni izdaci od usluga osiguranja	**494**	**132**	**420**	**1.046**
Komponente ulaganja isključene iz prihoda i rashoda od usluga osiguranja	**(1.694)**	**-**	**1.694**	
Rezultat iz poslova osiguranja	**(1.200)**	**132**	**2.114**	**1.046**
Financijski prihodi/rashodi iz ugovora o osiguranju	2.457	-	2	**2.460**
Novčani tok				
Primljene premije za izdane ugovore o osiguranju	4.112	-	-	**4.112**
Isplaćene štete i plaćeni troškovi uključujući i investicijsku komponentu	-	-	(2.062)	**(2.062)**
Novčani tokovi pribave osiguranja	(618)	-	-	**(618)**
Ukupan novčani tok	**3.495**	**-**	**(2.062)**	**1.433**
Imovina iz ugovora o osiguranju	-	-	-	-
Obveze iz ugovora o osiguranju	25.967	281	366	**26.614**
Stanje neto imovine/obveza iz ugovora o osiguranju na dan 31.12.2024.	**25.967**	**281**	**366**	**26.614**

1.7 Poslovi osiguranja (nastavak)

(e) Učinci ugovora o osiguranju za koje je početno priznavanje provedeno u razdoblju i ne vrednuju se prema pristupu raspodjele premije (PAA)

UGOVORI VREDOVANI PREMA OPĆEM MODELU (BBA) u '000 EUR u periodu od 1.1.2025. do 31.12.2025. godine	NEŽIVOT			ŽIVOT			Kompozitno		
	Izdani ugovori		Ukupno	Izdani ugovori		Ukupno	Izdani ugovori		Ukupno
	Profitabilni	Neprofitabilni		Profitabilni	Neprofitabilni		Profitabilni	Neprofitabilni	
Nastale štete i drugi odljevi od usluga osiguranja	-	-	-	1.027	922	1.949	1.027	922	1.949
Novčani tokovi pribave osiguranja	-	-	-	375	82	456	375	82	456
Sadašnja vrijednost očekivanih novčanih odljeva	**-**	**-**	**-**	**1.402**	**1.003**	**2.405**	**1.402**	**1.003**	**2.405**
Sadašnja vrijednost očekivanih novčanih priljeva	-	-	-	(1.690)	(966)	(2.655)	(1.690)	(966)	(2.655)
Prilagodba za nefinancijske rizike	-	-	-	47	3	50	47	3	50
Ugovorena marža	-	-	-	241	-	241	241	-	241
Ukupna obveza pri početnom priznavanju	**-**	**-**	**-**	**-**	**41**	**41**	**-**	**41**	**41**

UGOVORI VREDNUTI PREMA MODELU VARIJABILNE NAKNADE (VFA) u '000 EUR u periodu od 1.1.2025. do 31.12.2025. godine	ŽIVOT		
	Izdani ugovori		Ukupno
	Profitabilni	Neprofitabilni	
Nastale štete i drugi odljevi od usluga osiguranja	304	1.288	1.592
Novčani tokovi pribave osiguranja	98	437	535
Sadašnja vrijednost očekivanih novčanih odljeva	**402**	**1.725**	**2.127**
Sadašnja vrijednost očekivanih novčanih priljeva	(420)	(1.661)	(2.081)
Prilagodba za nefinancijske rizike	5	19	24
Ugovorena marža	14	-	14
Ukupna obveza pri početnom priznavanju	**-**	**83**	**83**

1.7 Poslovi osiguranja (nastavak)

(e) Učinci ugovora o osiguranju za koje je početno priznavanje provedeno u razdoblju i ne vrednuju se prema pristupu raspodjele premije (PAA) (nastavak)

UGOVORI VREDOVANI PREMA OPĆEM MODELU (BBA) u '000 EUR u periodu od 1.1.2024. do 31.12.2024. godine	NEŽIVOT Izdani ugovori Profitabilni	Neprofitabilni	Ukupno	ŽIVOT Izdani ugovori Profitabilni	Neprofitabilni	Ukupno	Kompozitno Izdani ugovori Profitabilni	Neprofitabilni	Ukupno
Nastale štete i drugi odljevi od usluga osiguranja	261	-	261	1.391	303	1.695	1.653	303	1.956
Novčani tokovi pribave osiguranja	265	-	265	294	8	302	558	8	566
Sadašnja vrijednost očekivanih novčanih odljeva	**526**	**-**	**526**	**1.685**	**311**	**1.996**	**2.211**	**311**	**2.522**
Sadašnja vrijednost očekivanih novčanih priljeva	(685)	-	(685)	(2.073)	(310)	(2.384)	(2.758)	(310)	(3.068)
Prilagodba za nefinancijske rizike	16	-	16	55	1	55	71	1	71
Ugovorena marža	143	-	143	334	-	334	476	-	476
Ukupna obveza pri početnom priznavanju	**-**	**-**	**-**	**-**	**2**	**2**	**-**	**2**	**2**

UGOVORI VREDNUTI PREMA MODELU VARIJABILNE NAKNADE (VFA) u '000 EUR u periodu od 1.1.2024. do 31.12.2024. godine	ŽIVOT Izdani ugovori Profitabilni	Neprofitabilni	Ukupno
Nastale štete i drugi odljevi od usluga osiguranja	2.085	153	2.238
Novčani tokovi pribave osiguranja	594	52	646
Sadašnja vrijednost očekivanih novčanih odljeva	**2.679**	**205**	**2.884**
Sadašnja vrijednost očekivanih novčanih priljeva	(2.816)	(199)	(3.016)
Prilagodba za nefinancijske rizike	40	2	42
Ugovorena marža	97	-	97
Ukupna obveza pri početnom priznavanju	**-**	**7**	**7**

1.7 Poslovi osiguranja (nastavak)

(f) Prikaz očekivanog raspuštanja ugovorne marže iz ugovora o osiguranju

NETO IMOVINA IZ UGOVORA O OSIGURANJU NA DAN 31. 12. 2025.	< 1 godina	1-2 godine	2-3 godine	3-4 godine	4-5 godina	5-10 godina	> 10 godina	Ukupno
Neživotna osiguranja								
Opći model (BBA)	295	226	158	96	51	29	-	855
Životno osiguranje								
Opći model (BBA)	240	211	160	103	65	111	81	972
Pristup varijabilne naknade (VFA)	132	120	108	98	89	271	194	1.012
Ukupno životna osiguranja	**372**	**331**	**268**	**201**	**154**	**382**	**276**	**1.984**
Ukupno životna i neživotna osiguranja	**667**	**558**	**426**	**297**	**205**	**411**	**276**	**2.838**

NETO IMOVINA IZ UGOVORA O OSIGURANJU NA DAN 31. 12. 2024.	< 1 godina	1-2 godine	2-3 godine	3-4 godine	4-5 godina	5-10 godina	> 10 godina	Ukupno
Neživotna osiguranja								
Opći model (BBA)	307	248	190	132	79	65	-	1.021
Životno osiguranje								
Opći model (BBA)	283	250	220	166	105	222	162	1.408
Pristup varijabilne naknade (VFA)	76	69	63	58	53	189	197	706
Ukupno životna osiguranja	**359**	**319**	**283**	**223**	**158**	**411**	**359**	**2.113**
Ukupno životna i neživotna osiguranja	**666**	**567**	**473**	**356**	**237**	**476**	**359**	**3.134**

1.7 Poslovi osiguranja (nastavak)

(g) Prikaz očekivanog razvoja nediskontiranih novčanih tokova obveza za nastale štete iz ugovora o osiguranju

NETO IMOVINA IZ UGOVORA O OSIGURANJU NA DAN 31. 12. 2025. u '000 eura	NEŽIVOT										
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Ukupno
Procjene nediskontiranih bruto kumulativnih šteta											
Na kraju štetne godine	33.096	40.303	40.373	40.405	50.166	52.593	59.656	63.319	55.457	59.724	-
Godinu kasnije	34.893	40.252	39.320	42.175	50.350	52.806	58.207	62.444	51.190	-	-
Dvije godine kasnije	34.489	40.934	39.957	41.211	51.019	52.608	58.503	62.183	-	-	-
Tri godine kasnije	34.986	41.458	39.585	41.240	49.433	52.547	58.074	-	-	-	-
Četiri godine kasnije	35.710	41.158	39.553	44.275	48.867	52.150	-	-	-	-	-
Pet godina kasnije	35.787	41.205	39.376	43.472	48.919	-	-	-	-	-	-
Šest godina kasnije	35.884	41.005	39.103	43.805	-	-	-	-	-	-	-
Sedam godina kasnije	35.754	40.972	39.346	-	-	-	-	-	-	-	-
Osam godina kasnije	35.764	41.418	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Devet godina kasnije	36.047	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kumulativno štete	34.851	40.080	38.166	41.553	42.921	50.224	54.416	56.566	44.229	33.424	-
Bruto obveza za nastale štete	**1.196**	**1.338**	**1.180**	**2.251**	**5.997**	**1.926**	**3.658**	**5.618**	**6.962**	**26.300**	**56.427**
Obveze po štetama iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.922
Utjecaj diskontiranja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.550)
Bruto obveza za nastale štete uključena u izvještaj o financijskom položaju	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**55.800**

1.7 Poslovi osiguranja (nastavak)

(g) Prikaz očekivanog razvoja nediskontiranih novčanih tokova obveza za nastale štete iz ugovora o osiguranju (nastavak)

NETO IMOVINA IZ UGOVORA O OSIGURANJU NA DAN 31. 12. 2025. u '000 eura	ŽIVOT										
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Ukupno
Procjene nediskontiranih bruto kumulativnih šteta											
Na kraju štetne godine	88	210	361	389	587	2.156	7.416	8.394	8.045	7.525	-
Godinu kasnije	48	128	203	330	583	1.871	7.339	8.206	7.915	-	-
Dvije godine kasnije	42	115	195	363	568	1.880	7.351	8.195	-	-	-
Tri godine kasnije	39	112	245	370	580	1.903	7.370	-	-	-	-
Četiri godine kasnije	38	139	243	370	589	1.918	-	-	-	-	-
Pet godina kasnije	62	144	246	372	590	-	-	-	-	-	-
Šest godina kasnije	59	144	248	372	-	-	-	-	-	-	-
Sedam godina kasnije	56	144	246	-	-	-	-	-	-	-	-
Osam godina kasnije	56	144	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Devet godina kasnije	56	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kumulativno štete	38	123	224	344	573	1.897	7.341	8.128	7.806	6.548	-
Bruto obveza za nastale štete	**18**	**21**	**22**	**28**	**17**	**20**	**29**	**67**	**109**	**977**	**1.308**
Obveze po štetama iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32)
Utjecaj diskontiranja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10)
Bruto obveza za nastale štete uključena u izvještaj o financijskom položaju	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.330**

1.7 Poslovi osiguranja (nastavak)

(h) Operativni troškovi

Za 2025. godinu u '000 eura	Pripisivi troškovi stjecanja osiguranja	Pripisivi troškovi procjene šteta	Pripisivi administrativni troškovi	Nepripisivi troškovi	Ukupno
Operativni troškovi	**25.212**	**1.779**	**6714**	**2.414**	**36.119**
Troškovi pribave osiguranja	**17.231**	**-**	-	**896**	**18.127**
Troškovi amortizacije	**937**	**19**	**539**	**74**	**1.568**
Troškovi amortizacije imovine dane u najam	390	9	10	23	**432**
Troškovi amortizacije ostale imovine potrebne za rad	547	9	529	51	**1.137**
Troškovi rada	**4.638**	**1.486**	**3.866**	**676**	**10.667**
Plaće zaposlenika	2.388	870	2.188	328	**5.774**
Troškovi socijalnog i mirovinskog osiguranja	1.628	555	1.502	232	**3.917**
Ostali troškovi rada	622	61	176	116	**976**
Trošak usluge	**2.407**	**274**	**2.309**	**767**	**5.757**
Troškovi reprezentacije, reklama i sajmova	-	-	-	137	**137**
Troškovi usluga održavanja	579	1	1.402	182	**2.165**
Troškovi materijala i energije	475	23	110	18	**626**
Troškovi platnog prometa i bankovnih usluga	64	-	89	-	**154**
Troškovi premija osiguranja	163	-	8	20	**191**
Troškovi intelektualnih usluga	14	148	67	248	**478**
Troškovi obrazovanja	33	1	30	6	**70**
Troškovi kratkoročnih najmova, najmova manje vrijednosti i ostali troškovi najmova	154	10	37	15	**216**
Troškovi prometnih i komunikacijskih usluga	443	7	131	60	**641**
Naknada troškova u vezi s radom	323	34	52	2	**410**
Troškovi usluga fizičkih osoba koje ne obavljaju djelatnost	39	-	9	45	**93**
Ostali troškovi usluga	119	50	375	33	**577**
Ostali pripisivi troškovi osiguranja		**610**	**1.061**	**-**	**1.670**
Promjena neamortiziranog odgođenog troška pribave osiguranja	**(1.458)**				**(1.458)**
Ukupno	**23.754**	**2.389**	**7.775**	**2.414**	**36.332**

1.7 Poslovi osiguranja (nastavak)

(h) Operativni troškovi (nastavak)

Za 2024. godinu u '000 eura	Pripisivi troškovi stjecanja osiguranja	Pripisivi troškovi procjene šteta	Pripisivi administrativni troškovi	Nepripisivi troškovi	Ukupno
Operativni troškovi	**22.592**	**1.606**	**6.218**	**1.681**	**32.097**
Troškovi pribave osiguranja	**16.047**	**-**	**-**	**343**	**16.389**
Troškovi amortizacije	**908**	**31**	**787**	**46**	**1.772**
Troškovi amortizacije imovine dane u najam	396	13	(3)	17	**422**
Troškovi amortizacije ostale imovine potrebne za rad	513	18	790	30	**1.351**
Troškovi rada	**3.545**	**1.362**	**3.527**	**688**	**9.122**
Plaće zaposlenika	1.791	828	2.150	364	**5.133**
Troškovi socijalnog i mirovinskog osiguranja	1.299	482	1.265	270	**3.316**
Ostali troškovi rada	455	51	113	54	**673**
Trošak usluge	**2.091**	**214**	**1.904**	**604**	**4.813**
Troškovi reprezentacije, reklama i sajmova	-	-	-	159	**159**
Troškovi usluga održavanja	448	14	984	64	**1.510**
Troškovi materijala i energije	454	18	102	30	**604**
Troškovi platnog prometa i bankovnih usluga	70	-	79	-	**150**
Troškovi premija osiguranja	166	7	16	7	**196**
Troškovi intelektualnih usluga	1	83	166	82	**332**
Troškovi obrazovanja	18	3	17	100	**138**
Troškovi kratkoročnih najmova, najmova manje vrijednosti i ostali troškovi najmova	161	8	32	21	**223**
Troškovi prometnih i komunikacijskih usluga	364	7	141	46	**559**
Naknada troškova u vezi s radom	287	33	64	2	**386**
Troškovi usluga fizičkih osoba koje ne obavljaju djelatnost	12	1	7	33	**54**
Ostali troškovi usluga	109	39	295	60	**503**
Ostali pripisivi troškovi osiguranja	**69**	**527**	**907**	**-**	**1.503**
Ostali nepripisivi troškovi	**-**	**-**	**-**	**148**	**148**
Promjena neamortiziranog odgođenog troška pribave osiguranja	**(2.593)**	**-**	**-**	**-**	**(2.593)**
Ukupno	**20.068**	**2.133**	**7.125**	**1.829**	**31.155**

1.8 Poslovi reosiguranja

(a) Pretpostavke i računovodstvene procjene korištene u vrednovanju ugovora o reosiguranju

Ugovori o reosiguranju Društva i Grupe uključeni su u segmente poslovanja neživotnih osiguranja, te se vrednuju sukladno modelu raspodjele premije (PAA). U nastavku je kratki opis ugovora o reosiguranju, te pretpostavki korištenih pri vrednovanju isti.

(b) Imovina i obveze iz ugovora o reosiguranju

U nastavku je pregled imovine i obveza iz ugovora o reosiguranju za Grupu i Društvo.

	NEŽIVOT	
u '000 eura	31.12.2025.	31.12.2024.
Imovina iz ugovora o reosiguranju	13.721	15.700
Obveze iz ugovora o reosiguranju	(1.781)	(786)
Ukupna neto imovina iz ugovora o reosiguranju	**11.941**	**14.914**

1.8 Poslovi reosiguranja (nastavak)

(c) Prihodi i rashodi iz ugovora o reosiguranju priznati u računu dobiti i gubitka i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti

u '000 EUR	NEŽIVOT			
	Obveza za preostalo pokriće			
UGOVORI VREDNOVANI PREMA PAA na dan 31.12.2025. godine	Bez komponente gubitka	Komponenta gubitka	Obveza za nastale štete	Ukupno
imovina iz ugovora o reosiguranju	2.962	(150)	(18.512)	(15.700)
Obveze iz ugovora o reosiguranju	1.302	(16)	(500)	786
Stanje neto imovine/obveza iz ugovora o reosiguranju na dan 1.1.2025.	**4.264**	**(166)**	**(19.013)**	**(14.914)**
Promjene u izvještaju o dobiti ili gubitku ili ostaloj sveobuhvatnoj dobiti				
Premije predane u reosiguranje	19.597	-	-	19.597
Prihodi od reosiguranja - iznosi koje nadoknađuju reosiguratelji				
Udio reosiguratelja u štetama	-	-	(13.981)	(13.981)
Promjene u udjelima reosiguranja koje se odnose na obveze za nastale štete	-	-	4.141	4.141
Promjene u udjelima reosiguranja koje se odnose na neprofitne ugovore o reosiguranju	-	165	-	165
Ukupno prihodi od reosiguranja - iznosi koje nadoknađuju reosiguratelji	**-**	*165*	*(9.840)*	*(9.675)*
Komponente ulaganja isključene iz prihoda i rashoda od usluga reosiguranja	**449**		**(449)**	
Rezultat iz poslova reosiguranja	**20.045**	**165**	**(10.289)**	**9.922**
Financijski prihodi/rashodi iz ugovora o reosiguranju	-	-	(238)	(238)
Od čega iznos priznat u dobiti ili gubitku	-	-	(137)	(137)
Od čega iznos priznat u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (bez utjecaja odgođenih poreza)	-	-	(101)	(101)
Novčani tok				
Plaćene premije reosiguranja	(15.620)	-	-	(15.620)
Nadoknađeni troškovi usluga reosiguranja za izdane ugovore o reosiguranju	-	-	8.914	8.914
Ukupan novčani tok	**(15.620)**	**-**	**8.914**	**(6.705)**
Imovina iz ugovora o reosiguranju	6.804	-	(20.525)	(13.721)
Obveze iz ugovora o reosiguranju	1.885	-	(105)	1.781
Stanje neto imovine/obveza iz ugovora o reosiguranju na dan 31.12.2025.	**8.690**	**-**	**(20.620)**	**(11.940)**

1.8 Poslovi reosiguranja (nastavak)

(c) Prihodi i rashodi iz ugovora o reosiguranju priznati u računu dobiti i gubitka i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)

u '000 EUR	NEŽIVOT			
	Obveza za preostalo pokriće			
UGOVORI VREDNOVANI PREMA PAA na dan 31.12.2024. godine	Bez komponente gubitka	Komponenta gubitka	**Obveza za nastale štete**	**Ukupno**
imovina iz ugovora o reosiguranju	3.561	(105)	(21.300)	(17.845)
Obveze iz ugovora o reosiguranju	1.814	(2)	(463)	1.350
Stanje neto imovine/obveza iz ugovora o reosiguranju na dan 1.1.2024.	**5.375**	**(108)**	**(21.763)**	**(16.496)**
Promjene u izvještaju o dobiti ili gubitku ili ostaloj sveobuhvatnoj dobiti				
Premije predane u reosiguranje	15.487	-	-	15.487
Prihodi od reosiguranja - iznosi koje nadoknađuju reosiguratelji				
Udio reosiguratelja u štetama	-	-	(7.901)	(7.901)
Promjene u udjelima reosiguranja koje se odnose na obveze za nastale štete	-	-	(214)	(214)
Promjene u udjelima reosiguranja koje se odnose na neprofitne ugovore o reosiguranju	-	(58)	-	(58)
Ukupno prihodi od reosiguranja - iznosi koje nadoknađuju reosiguratelji	**-**	*(58)*	*(8.115)*	*(8.173)*
Komponente ulaganja isključene iz prihoda i rashoda od usluga reosiguranja	**907**		**(907)**	
Rezultat iz poslova reosiguranja	**16.393**	**(58)**	**(9.021)**	**7.314**
Financijski prihodi/rashodi iz ugovora o reosiguranju	-	-	(448)	(448)
Od čega iznos priznat u dobiti ili gubitku	-	-	(184)	(184)
Od čega iznos priznat u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (bez utjecaja odgođenih poreza)	-	-	(264)	(264)
Novčani tok				
Plaćene premije reosiguranja	(17.504)	-	-	(17.504)
Nadoknađeni troškovi usluga reosiguranja za izdane ugovore o reosiguranju	-	-	12.219	12.219
Ukupan novčani tok	**(17.504)**	**-**	**12.219**	**(5.285)**
Imovina iz ugovora o reosiguranju	2.962	(150)	(18.512)	(15.700)
Obveze iz ugovora o reosiguranju	1.302	(16)	(500)	786
Stanje neto imovine/obveza iz ugovora o reosiguranju na dan 31.12.2024	**4.264**	**(166)**	**(19.013)**	**(14.914)**

1.9 Nekretnine i oprema

U nastavku je prikaz tablice kretanja dugotrajne materijalne imovine

Grupa u '000 eura	Zemljišta	Zgrade	Oprema	Imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost					
Početno stanje 1.1.2024.	**4.412**	**15.991**	**5.054**	**33**	**25.490**
Nabava	-	-	-	205	205
Prijenos u upotrebu	-	-	229	(229)	-
Prodaja / otuđenje	-	-	(139)	-	(139)
Nabavna vrijednost 31.12.2024.	**4.412**	**15.991**	**5.145**	**9**	25.557
Početno stanje 1.1.2025.	**4.412**	**15.991**	**5.145**	**9**	**25.557**
Nabava		53	(16)	1	37
Nabavna vrijednost 31.12.2025.	**4.412**	**16.044**	**5.128**	**9**	25.594
Akumulirana amortizacija					
Početno stanje 1.1.2024.		**5.704**	**4.021**	**-**	**9.725**
Trošak amortizacije u razdoblju	-	400	309	-	708
Prodaja / otuđenje	-	-	(109)	-	(109)
Akumulirana amortizacija 31.12.2024.	**-**	**6.104**	**4.221**	**-**	10.325
Početno stanje 1.1.2025.	**-**	**6.104**	**4.221**	**-**	**10.325**
Trošak amortizacije u razdoblju	-	400	142	-	542
Akumulirana amortizacija 31.12.2025.	**-**	**6.504**	**4.363**	**-**	10.867
Knjigovodstvena vrijednost na dan 31.12.2024.	**4.412**	**9.888**	**924**	**9**	15.232
Knjigovodstvena vrijednost na dan 31.12.2025.	**4.412**	**9.540**	**765**	**9**	14.727

1.9 Nekretnine i oprema (nastavak)

Društvo u '000 eura	Zemljišta	Zgrade	Oprema	Imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost					
Početno stanje 1.1.2024.	**4.412**	**15.991**	**5.045**	**33**	**25.481**
Nabava	-	-	-	205	205
Prijenos u upotrebu	-	-	229	(229)	-
Prodaja / otuđenje	-	-	(130)	-	(130)
Nabavna vrijednost 31.12.2024.	**4.412**	**15.991**	**5.145**	**9**	25.557
Početno stanje 1.1.2025.	**4.412**	**15.991**	**5.145**	**9**	**25.557**
Nabava		53	(16)	1	37
Nabavna vrijednost 31.12.2025.	**4.412**	**16.044**	**5.128**	**9**	25.594
Akumulirana amortizacija					
Početno stanje 1.1.2024.	-	**5.704**	**4.021**	-	**9.725**
Trošak amortizacije u razdoblju	-	400	309	-	708
Prodaja / otuđenje	-	-	(109)	-	(109)
Akumulirana amortizacija na dan 31.12.2024.	**-**	**6.104**	**4.221**	**-**	10.325
Početno stanje 1.1.2025.		**6.104**	**4.221**		**10.325**
Trošak amortizacije u razdoblju		400	142		542
Akumulirana amortizacija na dan 31.12.2025.		**6.504**	**4.363**		10.867
Knjigovodstvena vrijednost na dan 31.12.2024.	**4.412**	**9.888**	**924**	**9**	15.232
Knjigovodstvena vrijednost na dan 31.12.2025.	**4.412**	**9.540**	**765**	**9**	14.727

Trošak amortizacije priznat je u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti unutar bilješke 1.7h „Operativnih troškova". Grupa i Društvo na dan 31. prosinca 2025. godine ima zalog na jednoj nekretnini za provođenje djelatnosti (2024. : zalog na jednoj nekretnini).

Procijenjena fer vrijednost zgrada i zemljišta za djelatnost na dan 31. prosinca 2025. godine iznosi 17.423 tisuća eura (2024.: 16.759 tisuća eura). Procjene vrijednosti ulaganja u nekretnine temeljene su na razini vrednovanja 3. Korištena metodologija pri vrednovanju iz procjena ulaganja u nekretnine usporedna metode i metode kapitalizacije. Dio nekretnina u vlasništvu Grupe i Društva, za koje je u tijeku postupak provedbe vlasništva u zemljišnim knjigama, evidentira se vanbilančno, a u bilančnu evidenciju uvode se nakon završetka postupka provedbe vlasništva u zemljišnim knjigama. Na dan 31. prosinca 2025. Grupa i Društvo u vanbilančnoj evidenciji iskazuje 1 nekretninu (*u 2025.: 1 nekretninu*) knjigovodstvene vrijednosti 9 tisuća eura (*u 2024.: 9 tisuća eura*).

1.10 Ulaganje u nekretnine

U nastavku je pregled kretanja ulaganja u nekretnine

Grupa i Društvo u '000 eura	Zemljišta	Zgrade	Ukupno
Nabavna vrijednost			
Početno stanje 1.1.2024.	**75**	**365**	440
Ostala kretanja	-	10	10
Nabavna vrijednost 31.12.2024.	**75**	**375**	450
Početno stanje 1.1.2025.	**75**	**375**	450
Nabavna vrijednost 31.12.2025.	**75**	**375**	450
Akumulirana amortizacija			
Početno stanje 1.1.2024.	-	**255**	255
Trošak amortizacije u razdoblju	-	7	7
Ostala kretanja	-	10	10
Nabavna vrijednost 31.12.2024.	**-**	**272**	272
Početno stanje 1.1.2025.	-	**272**	272
Trošak amortizacije u razdoblju	-	7	7
Nabavna vrijednost 31.12.2025.	**-**	**279**	279
Knjigovodstvena vrijednost na dan 31.12.2024.	**75**	**103**	178
Knjigovodstvena vrijednost na dan 31.12.2025.	**75**	**96**	171

Procijenjena fer vrijednost ulaganja u nekretnine na dan izvještaja o financijskom položaju iznosi 173 tisuća eura (*2024.: 218 tisuća eura*). Procjene vrijednosti ulaganja u nekretnine temeljene su na razini vrednovanja 3. Korištena metodologija pri vrednovanju iz procjena ulaganja u nekretnine je usporedna metoda i metode kapitalizacije.

Trošak amortizacije je priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti unutar “Neto ostali poslovni rashodi” (bilješka 1.20). Prihodi od najma od ulaganja u nekretnine iznose 5 tisuća eura (*2024.: 5 tisuća eura*).

1.11 Imovina s pravom upotrebe

Grupa i Društvo u '000 eura	Poslovni prostori	Vozila	Ukupno
Početno stanje 1.1.2024.	**873**	**121**	995
Novi ugovori	610	-	610
Smanjenje, raskidom ugovora	(284)	-	(284)
Amortizacija	(308)	(110)	(418)
Knjigovodstvena vrijednosti 31.12.2024.	**892**	**12**	903
Od čega			
Nabavna vrijednost 31.12.2024.	2.120	63	2.183
Akumulirana amortizacija 31.12.202.4.	(1.228)	(51)	(1.280)
Početno stanje 1.1.2025.	**892**	**12**	903
Novi ugovori	216	812	1.028
Smanjenje, raskidom ugovora	537	-	537
Amortizacija	(338)	(94)	(432)
Knjigovodstvena vrijednosti 31.12.2025.	**1.306**	**730**	2.036
Od čega			
Nabavna vrijednost 31.12.2025.	2.694	812	3.507
Akumulirana amortizacija 31.12.2025.	(1.388)	(83)	(1.471)

U nastavku je prikaz troškova priznatih u sveobuhvatnoj dobiti iz ugovora o najmu.

u '000 eura	2025.	2024.
Amortizacija	432	418
Trošak najmova s malom vrijednošću i ugovora koji ističu u roku od 1 godine	85	54
Kamata	175	179
Ostali troškovi	-	-
Ukupno	**692**	**651**

Obveze s osnove najmova diskontiraju se sljedećim diskontnim stopama:

Godina	Kriterij	Rating za RH	Minimalne stope	Maksimalne stope
2024	Ispod 5 godina	B	5,78%	6,41%
2025	Ispod 5 godina	B	5,78%	6,41%

1.11 Imovina s pravom upotrebe (nastavak)

Obveze iz ugovora o najmu

Na dan 31. prosinca 2025. godine Grupa i Društvo prikazuju ukupne obveze iz ugovora o najmu u iznosu od 2.102 tisuća eura (31. prosinac 2024. godine iznose 946 tisuća eura). U nastavku je prikaz očekivanih novčanih tokova iz ugovora o osiguranju u promatranom razdoblju za Grupu i Društvo.

u '000 eura	2025.	2024.
Očekivani novčani tokovi za manje od 1 godine	529	362
Očekivani novčani tokovi unutar 1-2 godine	537	329
Očekivani novčani tokovi unutar 2-3 godine	551	145
Očekivani novčani tokovi unutar 3-4 godine	480	102
Očekivani novčani tokovi unutar 4-5 godina	5	9
Očekivani novčani tokovi za više od 5 godina	-	-
Ukupno	**2.102**	**946**

Za izračun neto sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova od najamnina korištene su diskontne stope utvrđene u visini kamatne stope za nerizične državne obveznice, uvećane za kreditnu maržu Grupe i Društva.

1.12 Nematerijalna imovina

Grupa i Društvo u '000 eura	Licence i softver	Nematerijalna imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost			
Početno stanje 1.1.2024.	**6.464**	**-**	**6.464**
Nabava	0	367	**367**
Prijenos u upotrebu	367	(367)	**-**
Nabavna vrijednost 31.12.2024.	**6.830**	**-**	**6.830**
Početno stanje 1.1.2025.	**6.830**	**-**	**6.830**
Nabava	-	617	**617**
Prijenos u upotrebu	617	(617)	**-**
Nabavna vrijednost 31.12.2025.	**7.447**	**-**	**7.447**
Akumulirana amortizacija			
Početno stanje 1.1.2024.	**5.488**	**-**	**5.488**
Trošak amortizacije u razdoblju	642	-	**642**
Nabavna vrijednost 31.12.2024.	**6.130**	**-**	**6.130**
Početno stanje 1.1.2025.	**6.130**	**-**	**6.130**
Trošak amortizacije u razdoblju	587	-	**587**
Nabavna vrijednost 31.12.2025.	**6.717**	**-**	**6.717**
Knjigovodstvena vrijednost na dan 31.12.2024.	**701**	**-**	**701**
Knjigovodstvena vrijednost na dan 31.12.2025.	**730**	**-**	**730**

Trošak amortizacije priznat je u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti unutar bilješke 1.7h Operativnih troškova.

1.13 Financijska ulaganja

(a) Vrste financijskih ulaganja i klasifikacija

Grupa i Društvo u sklopu redovite djelatnosti vrši plasmane u financijsku imovinu. U nastavku je pregled financijskih ulaganja u izvještajnom periodu prema vrsti instrumenta i klasifikaciji i to financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOCI), financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak (FVTPL) i financijska imovina po amortiziranom trošku (AC).

Grupa i Društvo				u '000 eura
na dan 31.12.2025.	**FVOCI**	**AC**	**FVTPL**	**Ukupno**
Dužnički vrijednosni papiri	120.375	7.073	320	**127.767**
Vlasnički vrijednosni papiri	-	-	35.582	**35.582**
Depoziti u bankama	-	4.353	-	**4.353**
Dani zajmovi	-	735	-	**735**
Ukupno financijska ulaganja na dan 31.12.2025.	**120.375**	**12.161**	**35.902**	**168.438**

Grupa i Društvo				u '000 eura
na dan 31.12.2024.	**FVOCI**	**AC**	**FVTPL**	**Ukupno**
Dužnički vrijednosni papiri	113.679	7.059	1.167	**121.905**
Vlasnički vrijednosni papiri	-	-	30.959	**30.959**
Depoziti u bankama	-	1.831	-	**1.831**
Dani zajmovi	-	803	-	**803**
Ukupno financijska ulaganja na dan 31.12.2024.	**113.679**	**9.692**	**32.126**	**155.498**

Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja početno se određuju kao financijska imovina određena po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak, te na dan 31. prosinca 2025. godine iznose 34.049 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 29.618 tisuća eura).

Na dan 31. prosinca 2025. i 2024. godine, Grupa i Društvo nemaju vrijednosnih papira primljenih kao jamstvo za dane kredite. Na dan 31. prosinca 2024. godine Društvo u svom portfelju ima jedan vrijednosni papir dan kao jamstvo za svoje obveze u iznosu od 1,4 milijuna eura (na dan 31.12.2024. godine Društvo ima jedan vrijednosni papir dan kao jamstvo za svoje obveze).

1.13 Financijska ulaganja (nastavak)

(b) Kretanje financijskih ulaganja

U nastavku je pregled kretanja financijskih ulaganja tijekom izvještajnog razdoblje za Grupu i Društvo.

Grupa i Društvo u '000 eura	FVOCI	AC	FVTPL	Ukupno
Početno stanje 1.1.2024.	**97.432**	**11.473**	**32.106**	**141.011**
Kupnja	49.492	8.094	2.103	**59.689**
Prodaja	(10.748)	-	(4.693)	**(15.441)**
Dospijeće	(27.618)	(10.074)	(71)	**(37.762)**
Vrednovanje kroz dobit ili gubitak	-	-	2.399	**2.399**
Vrednovanja kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	2.435	-	-	**2.435**
Umanjenje vrijednosti (ECL za AC)	(69)	(1)	-	**(70)**
Prihod od kamata	2.667	200	69	**2.936**
Realizirani dobitci	106	-	140	**246**
Tečajne razlike	(19)	-	74	**55**
Stanje na dan 31.12.2024.	**113.679**	**9.692**	**32.127**	**155.498**
Početno stanje 1.1.2025.	**113.679**	**9.692**	**32.127**	**155.498**
Kupnja	3.934	16.399	2.566	**22.899**
Prodaja	-	(14.085)	-	**(14.085)**
Dospijeće	(307)	-	(2.658)	**(2.965)**
Vrednovanje kroz dobit ili gubitak	-	-	3.867	**3.867**
Vrednovanja kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	(65)	-	-	**(65)**
Umanjenje vrijednosti (ECL za AC)	(19)	2	-	**(17)**
Prihod od kamata	2.997	153	43	**3.192**
Realizirani dobitci	155	-	119	**274**
Tečajne razlike	-	-	(161)	**(161)**
Stanje na dan 31.12.2025.	**120.375**	**12.161**	**35.903**	**168.438**

1.13 Financijska ulaganja (nastavak)

(c) Povrat financijskih ulaganja

U nastavku je pregled povrata od financijskih ulaganja za Grupu i Društvo u promatranom razdoblju.

u '000 eura	2025.	2024.
Kamatni prihod izračunat metodom efektivne kamatne stope	3.192	2.936
Neto dobici / (gubici) ulaganja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	4.140	2.645
Neto nerealizirani dobici / (gubici)	3.867	2.399
Neto realizirani dobici / (gubici)	274	246
Neto otpuštanje /(umanjenje) umanjenja vrijednosti ulaganja	(17)	(70)
Prihodi od dividendi	47	44
Ostali neto (troškovi) /prihodi od financijskih ulaganja	(160)	55
Ukupno	**7.202**	**5.609**

Od ukupnog povrata financijskih ulaganja Grupe i Društva u 2025. godini 3.803 tisuće eura odnosi se na povrat na imovinu osiguranika, koji preuzimaju rizik ulaganja (2024.: neto rashoda u iznosu 2.453 tisuće eura), pri čemu 3.803 tisuća eura odnosi na neto nerealiziranu dobit promjene fer vrijednosti financijskih ulaganja (2024.: neto nerealizirana dobit u iznosu od 2.379 tisuća eura).

(d) Umanjenje vrijednosti financijskih ulaganja

Umanjenje vrijednosti u skladu s računovodstvenim politikama Društva opisanim u bilješci 1.3.(c). odnosi se na financijska ulaganja koja su klasificirana u poziciji financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatno dobit (FVOCI) i financijska imovina po amortiziranom trošku (AC).

1.13 Financijska ulaganja (nastavak)

(d) Umanjenje vrijednosti financijskih ulaganja (nastavak)

U nastavku je pregled stanja i kretanja umanjenje vrijednosti financijskih ulaganja Grupe i Društva u promatranom periodu po vrsti financijskog ulaganja fazi umanjenja vrijednosti i modelu vrednovanja.

Grupa i Društvo u '000 eura	FVOCI				AC				
	Faza 1	**Faza 2**	**Faza 3**	**Ukupno**	**Faza 1**	**Faza 2**	**Faza 3**	**Ukupno**	**Ukupno**
Stanje na dan 1.1.2024.	(92)	-	-	(92)	(7)	-	(916)	(923)	(1.015)
Kupnja	(38)	-	-	(38)	-	-	-	-	(38)
Prodaja / Dospijeće	8	-	-	8	-	-	-	-	8
Promjena ECL-a	(39)	-	-	(39)	(1)	-	-	(1)	(40)
Transfer između faza									
u fazu 1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
u fazu 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
u fazu 3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31.12.2024.	**(161)**	**-**	**-**	**(161)**	**(8)**	**-**	**(916)**	**(924)**	**(1.085)**
Stanje na dan 1.1.2025.	**(161)**	-	-	**(161)**	**(8)**	-	(916)	**(924)**	**(1.085)**
Kupnja	(38)	-	-	(38)	-	-	-	-	(38)
Prodaja / Dospijeće	11	-	-	11	-	-	-	-	12
Promjena ECL-a	(18)	(2)	-	(20)	1	-	-	1	(19)
Transfer između faza									
u fazu 1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
u fazu 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
u fazu 3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31.12.2025.	**(206)**	**(2)**	**-**	**(208)**	**(6)**	**-**	**(916)**	**(922)**	**(1.131)**

1.14 Odgođena porezna imovina i obveze

U nastavku je pregled odgođene porezne imovine i obveza za Grupu i Društvo u promatranom periodu.

Grupa i Društvo u '000 eura	2025.	2024.
Odgođena porezna imovina		
Fer vrijednost dužničkih vrijednosnih papira FVOCI	583	572
Preneseni porezni gubitci	701	701
Financijski prihodi/rashodi ugovora o osiguranju i reosiguranju FVOCI	(837)	54
Ukupno	**447**	**1.327**
Odgođena porezna obveza		
Financijski prihodi/rashodi ugovora o osiguranju FVOCI	-	723
Ukupno	**-**	**723**

U nastavku je pregled kretanja neto odgođene porezne imovine i obveza iz pojedinog izvora.

Grupa i Društvo u '000 eura	Fer vrijednost vrijednosnih papira FVOCI	Utjecaj ugovora o osiguranju i reosiguranju FVOCI	Preneseni porezni gubitci	Ukupno
Neto odgođena porezna imovina / (obveza)				
Početno stanje 1.1.2024. godine	1.010	(901)	701	**810**
Priznato u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	(438)	232	-	**(206)**
Stanje na dan 31.12.2024. godine	**572**	**(669)**	**701**	**604**
od čega				
odgođena porezna imovina	572	54	701	**1.327**
odgođena porezna obveza	-	(723)	-	**(723)**
Neto odgođena porezna imovina / (obveza)				
Početno stanje 1.1.2025. godine	572	(669)	701	**604**
Priznato u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	12	(169)	-	**(157)**
Stanje na dan 31.12.2025. godine	**583**	**(837)**	**701**	**447**
od čega				
odgođena porezna imovina	583	(837)	701	**447**
odgođena porezna obveza	-	-	-	**-**

1.15 Ostala potraživanja

Grupa i Društvo u '000 eura	2025.	2024.
Ostala kratkoročna potraživanja iz poslovanja	3.850	1.125
Potraživanje iz javnih natječaja	824	630
Predujmovi dobavljačima	15	42
Ostala potraživanja	277	126
Ispravak vrijednosti ostalih kratkoročnih potraživanja iz poslovanja	(257)	(270)
Ukupno	**4.709**	**1.654**

1.16 Novac i novčani ekvivalenti

u '000 eura	Grupa		Društvo	
	2025.	2024.	2025.	2024.
Sredstva na transakcijskim računima	1.417	3.627	1.417	3.546
Ukupno	**1.417**	**3.627**	**1.417**	**3.546**

1.17 Kapital i rezerve

Temeljni kapital Društva

Temeljni kapital Društva na dan 31. prosinca 2025. iznosi 48.229 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 48.229 tisuća eura). Podijeljen je na 173.484 redovnih dionica nominalne vrijednosti od 278 eura. Svaka dionica ima jednak udio i pripadajući iznos u temeljnom kapitalu. Sve dionice su u cijelosti plaćene.

Zakonska i ostale rezerve

Zakonska i ostale rezerva Grupe i Društva na dan 31. prosinca 2025. godine iznosi 738 tisuća eura (31. prosinca 2024. godine iznosi 738 tisuća eura).

Ostale rezerve Grupe na dan 31. prosinca 2025. godine iznose 1.014 tisuće eura (31. prosinca 2024. godine iznose 963 tisuće eura). Ostale rezerve Društva na dan 31. prosinca 2025. godine iznose 1.014 tisuća eura (31. prosinca 2024. godine iznose 1.014 tisuća eura).

Rezerve fer vrijednosti

Na dan 31. prosinca 2025. godine i 31. prosinca 2024. godine rezerva fer vrijednosti sadržava nerealizirane dobitke i gubitke od promjene fer vrijednosti financijske imovine klasificirane po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i financijsku rezervu iz ugovora o osiguranju i reosiguranju. Kretanje rezerve fer vrijednosti po navedenim komponentama vidljivo je u izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Upravljanje kapitalom

Društvo je na 31. prosinac 2025. godine raspolagalo s osnovnim vlastitim sredstvima u iznosu od 55.331 tisuća eura (31. prosinac 2024. godine iznosila su 48.403 tisuće eura) dok je potrebni solventni kapital iznosio 28.283 tisuća eura (31. prosinca 2024. godine 26.154 tisuće eura), te je ostvaren omjer solventnosti u iznosu od 196% (31. prosinca 2024. godine omjer solventnosti je iznosio 185,1%).

Minimalni potrebni kapital na dan 31. prosinca 2025. godine iznosio je 12.728 tisuća eura (31. prosinca 2024. godine 9.953 tisuće eura) te je minimalni omjer solventnosti iznosio 435% (31. prosinca 2024. godine 486,3 %).

Napomena: iskazani podaci za 2025. godinu su nerevidirani.

1.18 Rezervacije

u '000 eura	Grupa		Društvo	
	2025.	2024.	2025.	2024.
Rezervacije za jubilarne nagrade i otpremnine	1.066	1.066	1.066	1.066
Rezervacije za garancijski fond HUO	731	731	731	731
Rezervacije za godišnje odmore	386	401	386	401
Rezervacije za sudske sporove	117	117	117	117
Obračunati troškovi	299	-	299	-
Ostale rezervacije	81	36	30	36
Ukupno	**2.680**	**2.351**	**2.629**	**2.351**

1.19 Ostale obveze

u '000 eura	Grupa		Društvo	
	2025.	2024.	2025.	2024.
Obveze prema zaposlenicima	894	823	894	823
Obveze za poreze i doprinose	1.127	1.009	1.127	1.009
Obveze po izdanim jamstvima	5.337	4.931	5.337	4.931
Obveze iz ugovora o osiguranje - nepridjeljive	211	503	211	503
Obveza prema dobavljačima	(19)	526	(19)	526
Ostale obveze	674	78	674	78
Ukupno	**8.223**	**7.870**	**8.223**	**7.870**

1.20 Neto ostali poslovni rashodi

Grupa i Društvo u '000 eura	2025.	2024.
Nepripisivi prihodi iz poslova osiguranja	396	808
Prihod od najma	5	5
Nepripisivi troškovi iz poslova osiguranja	(2.414)	(1.829)
Troškovi vezani uz investicijske nekretnine	(7)	(7)
Neto ostali poslovni rashodi	**(2.020)**	**(1.023)**

1.21 Neto ostali (rashodi) / prihodi

u '000 eura	Grupa		Društvo	
	2025.	2024.	2025.	2024.
Prihodi od državnih potpora	17	39	17	39
Prihod konačnog obračuna HUO garancijskog fonda	-	43	-	43
Prihod od povrata upravljačke naknade	-	113	-	113
Ostali prihodi	464	639	464	639
Trošak aktiviranih jamstava	(406)	(469)	(406)	(469)
Trošak rezervacija za radne i ostale sporove	-	(2)	-	(2)
Troškovi upravljačkih naknada	(154)	(125)	(154)	(125)
Ostali rashodi	(437)	(210)	(437)	(207)
Ukupno	**(517)**	**28**	**(517)**	**31**

Ostali poslovni prihodi obuhvaćaju prihode od Hrvatskog nuklearnog pool-a, prihoda od otpisa obveza, prihoda od naknadno naplaćenih troškova (troškovi iz ovrha), prihodi od državnih potpora i slično.

1.22 Porez na dobit

Grupa i Društvo u '000 eura	2025.	2024.
Tekući porezni trošak	-	-
Odgođeni porezni prihod	-	-
Ukupno	**-**	**-**

Usklađenje računovodstvenog gubitka i poreznog gubitka

u '000 eura	Grupa		Društvo	
	2025.	2024.	2025.	2024.
Računovodstveni gubitak prije poreza	1.890	(1.395)	1.890	(1.392)
Porez obračunat po zakonom propisanoj stopi od 18% (2024.: 18%)	340	(251)	340	(251)
Porezno nepriznati troškovi	77	67	77	67
Neoporezivi prihodi	(8)	(9)	(8)	(9)
Priznata odgođena porezna imovina iz prenesenih poreznih gubitaka	-	-	-	-
Promjena nepriznate odgođene porezne imovine na prenesene porezne gubitke	-	-	-	-
(Iskorištena)/Nepriznata odgođena porezna imovina na porezne gubitke	(408)	193	(408)	193
Trošak poreza na dobit	**-**	**-**	**-**	**-**
Efektivna stopa poreza na dobit	**-**	**-**	**-**	**-**

Preneseni porezni gubici

Društvo u '000 eura	Iznos.	Godina isteka
Porezni gubitak iz 2023. godine	1.254	2028.
Porezni gubitak iz 2024. godine	1.066	2029.

Na dan 31. prosinca 2025. godine Društvo ima neiskorišteni preneseni porezni gubitak u iznosu od 2.320 tisuća eura (31. prosinca 2024. godine u iznosu od 4.601 tisuću eura) nastao u 2023. i 2024. godini koji ističe u periodu od 2028. i 2029. godine.

Grupa i Društvo je priznala 701 tisuća eura odgođene porezne imovine na prenesene porezne gubitke u 2025. godini (2024. godine: 701 tisuća eura).

1.23 Povezane osobe

Jedini dioničar Društva je Triglav INT d.o.o., dok je krajnji vlasnik Zavarovalnica Triglav d.d. Društvo smatra da ima neposredni odnos povezane osobe s ključnim dioničarem, krajnjim matičnim društvom i njihovim ovisnim društvima (zajedno Triglav Grupa); članovima Nadzornog odbora; članovima Uprave i ostalim rukovodstvom (zajedno „ključno rukovodstvo"); bliskim članovima obitelji ključnog poslovodstva; i društvima pod kontrolom, zajedničkom kontrolom ili značajnim utjecajem ključnog rukovodstva i bliskih članova njihovih obitelji.

Ključno rukovodstvo

Ključno rukovodstvo obuhvaća članove Uprave i Nadzornog odbora. Tijekom 2025. i 2024. godine Društvo nije imalo odobrenih kredita za članove Uprave. Naknade članovima Uprave iznosile su 1.031 tisuću eura (2024.: 1.031 tisuću eura). Naknade članovima Nadzornog odbora u 2025. godini iznosile su 30 tisuću eura (2024.: 31 tisuću eura).

Matično društvo

Matično društvo Grupe Triglav i obveznik konsolidacije financijskih izvještaja je Zavarovalnica Triglav d.d. Ljubljana. Obujam poslovnih transakcija sa matičnim društvom navedene su u nastavku.

Grupa i Društvo ima transakcije s većinskim vlasnikom Triglav INT d.o.o. Ljubljana, za troškove detaširanih radnika. Transakcije su uključene u pregled transakcija s povezanim osobama.

Ostale članice Triglav Grupe

Isto tako, dio poslova reosiguranja Društva predan je u Zavarovalnicu Triglav i Triglav RE, članice Triglav Grupe. Grupa i Društvo ima transakcije i s drugim osiguravajućim društvima – članicama Triglav Grupe, po osnovi potraživanja ili obveza za uslužno likvidirane štete. Rezultat navedenih transakcija su premije reosiguranja, provizije i naplata šteta od reosiguratelja tijekom godine te potraživanja i obveze na kraju godine.

Imovina, obveze, prihodi i rashodi koji proizlaze iz transakcija s povezanim osobama navedeni su u nastavku.

Društvo **u '000 eura**	**Imovina**	**Obveze**	**Prihodi**	**Rashodi**
Na dan 31.12.2025. i za 2025. godinu				
Zavarovalnica Triglav	2.409	(3.379)	104	(5.314)
Triglav RE	17.603	(9.597)	11.742	(13.932)
Ostali			10	1
Ukupno	**20.012**	**(12.976)**	**11.856**	**(19.244)**
Na dan 31.12.2024. i za 2024. godinu				
Zavarovalnica Triglav	5.376	(3.090)	2.124	(5.638)
Triglav RE	14.609	(7.499)	11.814	(13.648)
Ostali	-	-	57	(9)
Ukupno	**19.985**	**(10.589)**	**13.996**	**(19.294)**

1.24 Nepredvidive obaveze i potencijalna imovina

U nastavku je prikaz potencijalne imovine i nepredvidivih obaveza Grupe i Društva.

Grupa i Društvo u '000 eura	2025.	2024.
Potencijalna imovina		
Materijalna imovina – sadašnja vrijednost građevinskih objekata	9	9
Potencijalna imovina po osnovi poslova reosiguranja	4.037	4.037
Ukupno potencijalna imovina	**4.046**	**4.046**
Potencijalne obveze		
Potencijalne obveze iz poslova osiguranja jamstava	1.140	1.140
Ukupno potencijalne obveze	**1.140**	**1.140**

Potencijalna materijalna imovina koja se odnosi na sadašnju vrijednost građevinskih objekata u vlasništvu Društva objašnjena je u okviru bilješke 1.9 Nekretnine i oprema. Potencijalna imovina po osnovi poslova reosiguranja odnosi se na moguće buduće izdatke, ali za koje se očekuje da će ih nadoknaditi druga strana, kako je navedeno u okviru bilješke 1.8.

Potencijalne obveze iz poslova osiguranja jamstava odnose se na obveze temeljem polica osiguranja jamstava, koje obveze još nisu nastale i po procjeni Uprave, nije izgledno da će nastati.

1.25 Događaji nakon datuma izvještaja o financijskom položaju

Nakon 31. prosinca 2025. godine nije bilo događaja koji bi imali značajan utjecaj na financijske izvještaje na taj dan ili razdoblje koje je tada završilo ili koji su od takvog značaja za Grupu i Društvo da bi zahtijevali objavu u bilješkama uz financijske izvještaje.

Nakon datuma bilance došlo je do eskalacije geopolitičkih napetosti na Bliskom istoku, što je povećalo razinu neizvjesnosti i nestabilnosti na međunarodnim tržištima. Društvo prati razvoj navedenih okolnosti te na datum sastavljanja financijskih izvještaja nije u mogućnosti pouzdano kvantificirati njihov mogući financijski učinak. Međutim, ne može se isključiti mogućnost da buduća tržišna kretanja utječu na poslovanje Društva, osobito u području ulaganja, reosiguranja i upravljanja rizicima.

1.26 Odobrenje financijskih izvještaja

Financijske izvještaje odobrila je Uprava i njihovo izdavanje dana 15. travnja 2026. godine.

Uprava Triglav osiguranja d.d.

Vilma Učeta-Duzlevska	Lidija Pecigoš Višnjić	Blaž Kmetec
Predsjednica Uprave	Članica Uprave	Član Uprave

Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA) – (nerevidirano)

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga donijela je 8. veljače 2023. godine Pravilnik o strukturi i sadržaju financijskih i dodatnih izvještaja društva za osiguranje odnosno društva reosiguranje (NN 20/2023, 153/25).

U nastavku su prikazani propisani izvještaji na **31. prosinca 2025. godine** i za koju godinu koja je tada završila sa usporednim stanjima u obliku koji zahtjeva naveden pravilnik Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga koji su usklađeni s osnovnim financijskim izvještajima pripremljenim u skladu Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja prihvaćenim u Europskoj Uniji, kao i dodatni obrasci koji sadrže informacije koje nisu prikazane u bilješkama uz financijske izvještaje, koji su zahtijevane Pravilnikom.

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVATNOJ DOBITI — **Obrazac: ISD**

EUR

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Prethodno obračunsko razdoblje			Tekuće obračunsko razdoblje		
				Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
001	002 + 003 + 004	**I**	**Prihodi od ugovora o osiguranju**	**2.293.188,39**	**77.922.681,78**	**80.215.870,17**	**2.534.997,56**	**88.836.543,93**	**91.371.541,49**
002		1	Opći model mjerenja	1.227.556,73	1.662.373,39	**2.889.930,12**	1.343.557,35	1.356.674,26	**2.700.231,61**
003		2	Model mjerenja putem varijabilne naknade	1.065.631,66	0,00	**1.065.631,66**	1.191.440,21	0,00	**1.191.440,21**
004		3	Model raspodjele premije	0,00	76.260.308,39	**76.260.308,39**	0,00	87.479.869,67	**87.479.869,67**
005	006+007+....+012	**II**	**Rashodi od ugovora o osiguranju**	**-2.201.663,16**	**-73.383.425,03**	**-75.585.088,19**	**-3.050.149,72**	**-76.796.031,90**	**-79.846.181,62**
006		1	Nastale štete	-412.053,89	-48.404.815,94	**-48.816.869,83**	-356.159,84	-51.957.475,24	**-52.313.635,08**
007		2	Provizije	-573.994,59	-14.709.638,02	**-15.283.632,61**	-807.332,72	-15.612.924,56	**-16.420.257,28**
008		3	Ostali rashodi vezani uz prodaju osiguranja	-712.805,61	-6.664.923,76	**-7.377.729,37**	-728.727,41	-8.062.792,00	**-8.791.519,41**
009		4	Ostali rashodi od pružanja usluga osiguranja	-814.806,03	-6.309.737,12	**-7.124.543,15**	-791.762,64	-6.983.221,98	**-7.774.984,62**
010		5	Amortizacija troškova pribave osiguranja	354.685,24	2.238.179,33	**2.592.864,57**	472.707,69	984.768,00	**1.457.475,69**
011		6	Gubici i otpuštanje gubitaka po osnovi neprofitabilnih ugovora	-175.369,72	-1.908.515,04	**-2.083.884,76**	-910.261,03	-154.863,08	**-1.065.124,11**
012		7	Promjena obveza za nastale štete	132.681,44	2.376.025,52	**2.508.706,96**	71.386,23	4.990.476,96	**5.061.863,19**
013	014 + 015	**III**	**Neto rezultat ugovora o (pasivnom) reosiguranju**	**0,00**	**-7.313.712,50**	**-7.313.712,50**	**-7.271,89**	**-9.921.811,12**	**-9.929.083,01**
014		1	Prihodi iz ugovora o (pasivnom) reosiguranju	0,00	8.172.855,05	**8.172.855,05**	0,00	9.674.868,33	**9.674.868,33**
015		2	Rashodi iz ugovora o (pasivnom) reosiguranju	0,00	-15.486.567,55	**-15.486.567,55**	-7.271,89	-19.596.679,45	**-19.603.951,34**
016	001 + 005 + 013	**IV**	**Rezultat iz ugovora o osiguranju**	**91.525,23**	**-2.774.455,75**	**-2.682.930,52**	**-522.424,05**	**2.118.700,91**	**1.596.276,86**
017	018 + 023 + 024 + 025 + 026 + 027 + 031 + 032 + 033 +034	**V**	**Neto rezultat ulaganja**	**3.987.415,80**	**1.548.390,36**	**5.535.806,16**	**5.145.693,53**	**1.800.909,12**	**6.946.602,65**
018	019 + 020 + 021 + 022	1	Neto rezultat ulaganja u zemljišta i građevinske objekte	0,00	-6.766,92	-6.766,92	0,00	-6.766,92	-6.766,92
019		1.1.	Dobici/gubici (neto) od najmova	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
020		1.2.	Realizirani dobitci/gubitci (neto) od nekretnina koje se ne koriste za vlastitu upotrebu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
021		1.3.	Nerealizirani dobitci/gubitci (neto) od nekretnina koje se ne koriste za vlastitu upotrebu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
022		1.4.	Amortizacija zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za obavljanje djelatnosti	0,00	-6.766,92	-6.766,92	0,00	-6.766,92	-6.766,92
023		2	Kamatni prihod izračunat metodom efektivne kamatne stope	1.395.526,30	1.540.006,75	2.935.533,05	1.398.960,38	1.793.534,28	3.192.494,66
024		3	Ostali prihodi od kamata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
025		4	Prihod od dividendi	0,00	43.884,20	43.884,20	0,00	46.656,96	46.656,96
026		5	Nerealizirani dobitci/gubitci (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz RDG	2.259.629,55	139.004,30	2.398.633,85	3.683.349,44	191.340,99	3.874.690,43
027	028 + 029 + 030	6	Realizirani dobitci/gubitci	192.032,52	51.254,81	243.287,33	251.098,61	18.409,67	269.508,28
028		6.1.	Realizirani dobitci/gubitci (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz RDG	192.032,52	51.254,81	243.287,33	251.098,61	18.409,67	269.508,28
029		6.2.	Realizirani dobitci/gubitci (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz OSD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
030		6.3.	Ostali realizirani dobici/gubici (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
031		7	Neto umanjenje/otpuštanje umanjenja vrijednosti ulaganja	-1.955,29	-65.314,34	-67.269,63	25.332,77	-46.537,35	-21.204,58
032		8	Neto tečajne razlike	72.952,83	-18.150,24	54.802,59	-160.682,49	0,00	-160.682,49
033		9	Ostali prihodi od ulaganja	878.649,94	804,28	879.454,22	727.013,99	9,52	727.023,51
034		10	Ostali rashodi od ulaganja	-809.420,05	-136.332,48	-945.752,53	-779.379,17	-195.738,03	-975.117,20
035	036 + 037 + 038	**VI**	**Neto financijski rashod od ugovora o osiguranju i (pasivnog) reosiguranja**	**-2.773.742,83**	**-552.578,47**	**-3.326.321,30**	**-3.891.621,04**	**-480.174,81**	**-4.371.795,85**
036		1	Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o osiguranju	-2.773.742,83	-552.578,47	-3.326.321,30	-3.892.344,16	-480.174,81	-4.372.518,97
037		2	Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o (pasivnom) reosiguranju	0,00	0,00	0,00	723,12	0,00	723,12
038		3	Promjena obveze za ugovore o ulaganju	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
039		**VII**	**Ostali prihodi**	**22.171,60**	**1.508.983,87**	1.531.155,47	**54,57**	**907.321,01**	**907.375,58**
040		**VIII**	**Ostali poslovni rashodi**	**-289.136,35**	**-2.160.432,78**	-2.449.569,13	**-222.285,56**	**-2.966.320,44**	**-3.188.606,00**
041		**IX**	**Ostali financijski rashodi**	**0,00**	**0,00**	0,00	**0,00**	**0,00**	**0,00**
042		**X**	**Udio u dobiti društava koja se konsolidiraju metodom udjela, neto od poreza**	**0,00**	**0,00**	0,00	**0,00**	**0,00**	**0,00**
043	016+017+035+039+040+041+042	**XI**	**Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza (+/-)**	**1.038.233,45**	**-2.430.092,77**	**-1.391.859,32**	**509.417,45**	**1.380.435,79**	**1.889.853,24**
044	045 + 046	**XII**	**Porez na dobit ili gubitak**	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
045		1	Tekući porezni trošak	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
046		2	Odgođeni porezni trošak/prihod	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
047	043+ 044	**XIII**	**Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza (+/-)**	**1.038.233,45**	**-2.430.092,77**	**-1.391.859,32**	**509.417,45**	**1.380.435,79**	**1.889.853,24**
048		1	Pripisano imateljima kapitala matice	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
049		2	Pripisano nekontrolirajućem interesu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
050	051 + 056	**XIV**	**Ostala sveobuhvatna dobit**	**654.689,76**	**283.492,40**	**938.182,16**	**60.681,88**	**654.313,60**	**714.995,48**
051	052 + 053 + 054 + 055	1	Stavke koje se neće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
052		1.1.	Neto promjena fer vrijednosti vlasničkih vrijednosnica (OSD)	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
053		1.2.	Aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima s definiranim mirovinama	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
054		1.3.	Ostalo	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
055		1.4.	Porez	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
056	057 + 058 + ...+ 063	2	Stavke koje su, ili bi mogle biti, reklasificirane u račun dobiti i gubitka	654.689,76	283.492,40	938.182,16	60.681,88	654.313,60	714.995,48
057		2.1.	Neto promjena fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica (OSD)	1.328.674,52	668.352,85	**1.997.027,37**	-122.201,53	69.234,61	**-52.966,92**
058		2.2.	Tečajne razlike nastale preračunavanjem inozemnog poslovanja	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
059		2.3.	Učinci od instrumenata zaštite	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
060		2.4.	Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o osiguranju	-673.984,76	-601.598,24	**-1.275.583,00**	182.883,41	502.033,46	**684.916,87**
061		2.5.	Neto financijski prihodi/rashod od ugovora o (pasivnom) reosiguranju	0,00	216.737,79	**216.737,79**	0,00	83.045,53	**83.045,53**
062		2.6.	Ostalo	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
063		2.7.	Porez	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
064	047+ 050	**XV**	**Ukupna sveobuhvatna dobit**	**1.692.923,21**	**-2.146.600,37**	**-453.677,16**	**570.099,33**	**2.034.749,39**	**2.604.848,72**
065		1	Pripisano imateljima kapitala matice	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
066		2	Pripisano nekontrolirajućem interesu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
067		**XVI**	**Reklasifikacijske usklade**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU **Obrazac: IFP**

EUR

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Prethodna godina			Tekuća godina		
				Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
001	002+003	**I**	**NEMATERIJALNA IMOVINA**	**0,00**	**700.622,39**	**700.622,39**	**0,00**	**729.753,72**	**729.753,72**
002		1	Goodwill	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
003		2	Ostala nematerijalna imovina	0,00	700.622,39	**700.622,39**	0,00	729.753,72	**729.753,72**
004	005+006+007	**II**	**MATERIJALNA IMOVINA**	**0,00**	**16.165.828,44**	**16.165.828,44**	**0,00**	**16.792.604,27**	**16.792.604,27**
005		1	Zemljišta i građevinski objekti koji služe društvu za provođenje djelatnosti	0,00	15.137.762,63	**15.137.762,63**	0,00	15.204.351,72	**15.204.351,72**
006		2	Oprema	0,00	1.028.065,81	**1.028.065,81**	0,00	1.588.252,55	**1.588.252,55**
007		3	Ostala materijalna imovina i zalihe	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
008	009+010+014	**III**	**ULAGANJA**	**91.688.659,93**	**64.007.106,01**	**155.695.765,94**	**96.437.683,40**	**72.141.955,19**	**168.579.638,59**
009		**A**	**Ulaganja u zemljišta i građevinske objekte koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti**	**0,00**	**147.580,53**	**147.580,53**	**0,00**	**141.608,85**	**141.608,85**
010	011+012+013	**B**	**Ulaganja u ovisna društva, pridružena društva i zajedničke pothvate**	**50.389,75**	**0,00**	**50.389,75**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
011		1	Dionice i udjeli u ovisnim društvima	50.389,75	0,00	**50.389,75**	0,00	0,00	**0,00**
012		2	Dionice i udjeli u pridruženim društvima	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
013		3	Dionice i udjeli u zajedničkim pothvatima	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
014	015+020+025	**C**	**Financijska imovina**	**91.638.270,18**	**63.859.525,48**	**155.497.795,66**	**96.437.683,40**	**72.000.346,34**	**168.438.029,74**
015	016 + 017 + 018 + 019	**1**	**Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku**	**8.034.569,37**	**1.657.632,24**	**9.692.201,61**	**7.785.967,75**	**4.375.263,81**	**12.161.231,56**
016		1.1	Dužnički financijski instrumenti	7.058.538,23	0,00	**7.058.538,23**	7.072.754,52	0,00	**7.072.754,52**
017		1.2	Depoziti kod kreditnih institucija	200.903,92	1.629.616,77	**1.830.520,69**	0,00	4.353.027,29	**4.353.027,29**
018		1.3.	Zajmovi	775.127,22	28.015,47	**803.142,69**	713.213,23	22.236,52	**735.449,75**
019		1.4.	Ostalo	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
020	021 + 022 + 023 + 024	**2**	**Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit**	**53.261.308,49**	**60.417.801,96**	**113.679.110,45**	**54.495.623,59**	**65.878.928,76**	**120.374.552,35**
021		*2.1*	Vlasnički financijski instrumenti	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
022		*2.2*	Dužnički financijski instrumenti	53.261.308,49	60.417.801,96	**113.679.110,45**	54.495.623,59	65.878.928,76	**120.374.552,35**
023		*2.3.*	Udjeli u investicijskim fondovima	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
024		*2.4.*	Ostalo	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
025	026 + 027+.... +030	**3**	**Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka**	**30.342.392,32**	**1.784.091,28**	**32.126.483,60**	**34.156.092,06**	**1.746.153,77**	**35.902.245,83**
026		*3.1*	Vlasnički financijski instrumenti	0,00	62.538,50	**62.538,50**	0,00	67.148,30	**67.148,30**
027		*3.2*	Dužnički financijski instrumenti	724.827,49	442.600,99	**1.167.428,48**	106.661,25	213.322,49	**319.983,74**
028		*3.3.*	Udjeli u investicijskim fondovima	29.617.564,83	1.278.951,79	**30.896.516,62**	34.049.430,81	1.465.682,98	**35.515.113,79**
029		*3.4.*	Izvedeni financijski instrumenti	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
030		*3.5*	Ostalo	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
031	032 + 036 +040	**IV**	**IMOVINA IZ UGOVORA O OSIGURANJU**	**28.543,77**	**182.520,00**	**211.063,77**	**41.868,08**	**359.299,20**	**401.167,28**
032	034+035+036	1	Opći model mjerenja	28.543,77	0,00	28.543,77	41.868,08	0,00	41.868,08
033		1.1.	- Imovina za preostalo pokriće	33.183,18	0,00	**33.183,18**	50.353,73	0,00	**50.353,73**
034		1.2.	- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
035		1.3.	- Imovina iz nastalih šteta	-4.639,41	0,00	**-4.639,41**	-8.485,65	0,00	**-8.485,65**
036	037+038+039	2	Model mjerenja putem varijabilne naknade	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
037		2.1.	- Imovina za preostalo pokriće	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
038		2.2.	- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
039		2.3.	- Imovina iz nastalih šteta	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
040	041 +042 +043	3	Model raspodjele premije	0,00	182.520,00	182.520,00	0,00	359.299,20	359.299,20
041		3.1.	- Imovina za preostalo pokriće	0,00	40.513,25	**40.513,25**	0,00	844.633,00	**844.633,00**
042		3.2.	- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
043		3.3.	- Imovina iz nastalih šteta	0,00	142.006,75	**142.006,75**	0,00	-485.333,80	**-485.333,80**
044		**V**	**IMOVINA IZ UGOVORA O REOSIGURANJU**	**0,00**	**15.699.961,21**	**15.699.961,21**	**4.664,60**	**13.716.605,67**	**13.721.270,27**
045	046 +047	**VI**	**ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA IMOVINA**	**672.265,31**	**690.239,86**	**1.362.505,17**	**34.125,38**	**412.929,61**	**447.054,99**
046		1	Odgođena porezna imovina	672.265,31	690.239,86	**1.362.505,17**	34.125,38	412.929,61	**447.054,99**
047		2	Tekuća porezna imovina	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
048		**VII**	**OSTALA IMOVINA**	**1.148.446,59**	**5.088.536,51**	**6.236.983,10**	**838.424,41**	**3.126.019,83**	**3.964.444,24**
049	050 +051 +052	**1**	**Novac u banci i blagajni**	**1.036.567,94**	**2.509.829,45**	**3.546.397,39**	**775.171,94**	**641.632,85**	**1.416.804,79**
050		*1.1*	*Sredstva na poslovnom računu*	840.798,48	2.509.829,45	**3.350.627,93**	699.405,72	641.632,85	**1.341.038,57**
051		*1.2*	*Sredstva na računu imovine za pokriće obveza iz ugovora za životna osiguranja*	195.769,46	0,00	**195.769,46**	75.766,22	0,00	**75.766,22**
052		*1.3*	*Novčana sredstva u blagajni*	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
053		**2**	**Dugotrajna imovina namjenjena za prodaju i prestanak poslovanja**	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
054		**3**	**Ostalo**	111.878,65	2.578.707,06	**2.690.585,71**	63.252,47	2.484.386,98	**2.547.639,45**
055	001+004+008+031+044+045+048	**VIII**	**UKUPNA AKTIVA**	**93.537.915,60**	**102.534.814,42**	**196.072.730,02**	**97.356.765,87**	**107.279.167,49**	**204.635.933,36**

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU									**Obrazac: IFP**
									EUR
057	058+061+062+066+067+071+074	**X**	**KAPITAL I REZERVE**	**26.388.132,24**	**15.496.399,02**	**41.884.531,26**	**26.958.231,57**	**17.531.148,41**	**44.489.379,98**
058	059 +060	**1**	**Upisani kapital**	**4.094.662,00**	**44.133.890,00**	**48.228.552,00**	**4.094.662,00**	**44.133.890,00**	**48.228.552,00**
059		*1.1*	*Uplaćeni kapital - redovne dionice*	4.094.662,00	44.133.890,00	**48.228.552,00**	4.094.662,00	44.133.890,00	**48.228.552,00**
060		*1.2*	*Uplaćeni kapital - povlaštene dionice*	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
061		**2**	**Premije na emitirane dionice (rezerve kapitala)**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
062	063 +064 +065	**3**	**Revalorizacijske rezerve**	**-2.766.545,95**	**162.048,40**	**-2.604.497,55**	**-2.888.747,48**	**231.283,01**	**-2.657.464,47**
063		*3.1*	*Zemljišta i građevinskih objekata*	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
064		*3.2*	*Financijske imovine*	-2.766.545,95	162.048,40	**-2.604.497,55**	-2.888.747,48	231.283,01	**-2.657.464,47**
065		*3.3*	*Ostale revalorizacijske rezerve*	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
066		**4**	**Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju**	**2.846.400,12**	**200.841,76**	**3.047.241,88**	**3.029.283,53**	**785.920,75**	**3.815.204,28**
067	068+069+070	**5**	**Rezerve**	**380.843,96**	**1.371.358,02**	**1.752.201,98**	**380.843,96**	**1.371.358,02**	**1.752.201,98**
068		*5.1.*	*Zakonske rezerve*	380.843,96	367.613,20	**748.457,16**	380.843,96	367.613,20	**748.457,16**
069		*5.2.*	*Statutarna rezerva*	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
070		*5.3.*	*Ostale rezerve*	0,00	1.003.744,82	**1.003.744,82**	0,00	1.003.744,82	**1.003.744,82**
071	072+073	**6**	**Zadržana dobit ili preneseni gubitak**	**20.794.538,66**	**-27.941.646,39**	**-7.147.107,73**	**21.832.772,11**	**-30.371.739,16**	**-8.538.967,05**
072		*6.1.*	*Zadržana dobit*	20.794.538,66	0,00	**20.794.538,66**	21.832.772,11	0,00	**21.832.772,11**
073		*6.2.*	*Preneseni gubitak (-)*	0,00	-27.941.646,39	**-27.941.646,39**	0,00	-30.371.739,16	**-30.371.739,16**
074	075+076	**7**	**Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja**	**1.038.233,45**	**-2.430.092,77**	**-1.391.859,32**	**509.417,45**	**1.380.435,79**	**1.889.853,24**
075		*7.1.*	*Dobit tekućeg obračunskog razdoblja*	1.038.233,45	0,00	**1.038.233,45**	509.417,45	1.380.435,79	**1.889.853,24**
076		*7.2.*	*Gubitak tekućeg obračunskog razdoblja (-)*	0,00	-2.430.092,77	**-2.430.092,77**	0,00	0,00	**0,00**
077		**XI**	**OBVEZE DRUGOG REDA (PODREĐENE OBVEZE)**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
078		**XII**	**MANJINSKI INTERES**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
079	080+084+088	**XIII**	**OBVEZE IZ UGOVORA O OSIGURANJU**	**66.319.898,68**	**74.933.147,72**	**141.253.046,40**	**70.182.633,51**	**75.228.718,78**	**145.411.352,29**
080	081+082+083	1	Opći model mjerenja	39.706.114,52	2.179.778,56	41.885.893,08	38.352.728,28	1.616.137,62	39.968.865,90
081		1.1.	- Obveza za preostalo pokriće	38.531.911,59	2.119.919,68	**40.651.831,27**	37.364.374,82	1.534.080,97	**38.898.455,79**
082		1.2.	- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
083		1.3.	- Obveza za nastale štete	1.174.202,93	59.858,88	**1.234.061,81**	988.353,46	82.056,65	**1.070.410,11**
084	085+086+087	2	Model mjerenja putem varijabilne naknade	26.613.784,16	0,00	26.613.784,16	31.829.905,23	0,00	31.829.905,23
085		2.1.	- Obveza za preostalo pokriće	26.247.563,60	0,00	**26.247.563,60**	31.496.704,91	0,00	**31.496.704,91**
086		2.2.	- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
087		2.3.	- Obveza za nastale štete	366.220,56	0,00	**366.220,56**	333.200,32	0,00	**333.200,32**
088	089 +090 +091	3	Model raspodjele premije	0,00	72.753.369,16	72.753.369,16	0,00	73.612.581,16	73.612.581,16
089		3.1.	- Obveza za preostalo pokriće	0,00	19.839.046,66	**19.839.046,66**	0,00	18.376.616,35	**18.376.616,35**
090		3.2.	- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
091		3.3.	- Obveza za nastale štete	0,00	52.914.322,50	**52.914.322,50**	0,00	55.235.964,81	**55.235.964,81**
092		**XIV**	**OBVEZE IZ UGOVORA O REOSIGURANJU**	**0,00**	**785.525,30**	**785.525,30**	**0,00**	**1.780.617,27**	**1.780.617,27**
093		**XV**	**OBVEZA ZA UGOVORE O ULAGANJU**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
094	095+096	**XVI**	**OSTALE PRIČUVE**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
095		1	Pričuve za mirovine i slične obveze	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
096		2	Ostale pričuve	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
097	098+099	**XVII**	**ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA OBVEZA**	**624.819,54**	**133.680,39**	**758.499,93**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
098		1	Odgođena porezna obveza	624.819,54	133.680,39	**758.499,93**	0,00	0,00	**0,00**
099		2	Tekuća porezna obveza	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
100	101+102+...+105	**XVIII**	**FINANCIJSKE OBVEZE**	**119,41**	**961.812,89**	**961.932,30**	**295,41**	**2.102.745,99**	**2.103.041,40**
101		1	Obveze po zajmovima	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
102		2	Obveze po izdanim financijskim instrumentima	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
103		3	Obveza za izvedene financijske instrumente	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
104		4	Obveza za neisplaćenu dividendu	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
105		5	Ostale financijske obveze	119,41	961.812,89	**961.932,30**	295,41	2.102.745,99	**2.103.041,40**
106	107+108+109	**XIX**	**OSTALE OBVEZE**	**204.945,73**	**10.224.249,10**	**10.429.194,83**	**215.605,38**	**10.635.937,04**	**10.851.542,42**
107		1	Obveze za otuđenje i prekinuto poslovanje	0,00	0,00	**0,00**	0,00	0,00	**0,00**
108		2	Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	0,00	1.373.897,56	**1.373.897,56**	0,00	1.993.656,72	**1.993.656,72**
109		3	Ostale obveze	204.945,73	8.850.351,54	**9.055.297,27**	215.605,38	8.642.280,32	**8.857.885,70**
110	057+077+078+079+092+093+094+097+100+106	**XX**	**UKUPNA PASIVA**	**93.537.915,60**	**102.534.814,42**	**196.072.730,02**	**97.356.765,87**	**107.279.167,49**	**204.635.933,36**
111		**XXI**	**IZVANBILANČNI ZAPISI**	**0,00**	**5.186.398,39**	**5.186.398,39**	**0,00**	**5.186.398,00**	**5.186.398,39**

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA **Obrazac: IPK**

EUR

Broj pozicije	Opis pozicije	Raspodjeljivo vlasnicima matice								Raspodjeljivo nekontrolirajućim interesima*	Ukupno kapital i rezerve
		Uplaćeni kapital (redovne i povlaštene dionice)	Premije na emitirane dionice	Revalorizacijske rezerve	Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju	Rezerve kapitala (zakonske, statutarne, ostale)	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit/gubitak tekuće godine	Ukupno kapital i rezerve		
I.	**Stanje na 01. siječnja prethodne godine**	**48.228.552,00**	**0,00**	**-4.601.524,92**	**4.106.087,09**	**1.752.201,98**	**-3.288.465,91**	**-3.858.641,82**	**42.338.208,42**	**0,00**	**42.338.208,42**
1.	Promjena računovodstvenih politika								0,00		0,00
2.	Ispravak pogreški prethodnih razdoblja								0,00		0,00
II.	**Stanje na 01. siječnja prethodne godine (prepravljeno)**	**48.228.552,00**	**0,00**	**-4.601.524,92**	**4.106.087,09**	**1.752.201,98**	**-3.288.465,91**	**-3.858.641,82**	**42.338.208,42**	**0,00**	**42.338.208,42**
III.	**Sveobuhvatna dobit ili gubitak prethodne godine**	**0,00**	**0,00**	**1.997.027,37**	**-1.058.845,21**	**0,00**	**-3.858.641,82**	**2.466.782,50**	**-453.677,16**	**0,00**	**-453.677,16**
1.	Dobit ili gubitak razdoblja								0,00		0,00
2.	**Ostala sveobuhvatna dobit ili gubitak prethodne godine**	**0,00**	**0,00**	**1.997.027,37**	**-1.058.845,21**	**0,00**	**-3.858.641,82**	**2.466.782,50**	**-453.677,16**	**0,00**	**-453.677,16**
2.1.	Nerealizirani dobici ili gubici od materijalne imovine (zemljišta i građevinski objekti)								0,00		0,00
2.2.	Nerealizirani dobici ili gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit			1.997.027,37	-1.058.845,21				938.182,16		938.182,16
2.3.	Realizirani dobici ili gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit								0,00		0,00
2.4.	Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o osiguranju								0,00		0,00
2.5.	Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o (pasivnom) reosiguranju								0,00		0,00
2.6.	Ostale nevlasničke promjene kapitala						-3.858.641,82	2.466.782,50	-1.391.859,32		-1.391.859,32
IV.	**Transakcije s vlasnicima (prethodno razdoblje)**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
1.	Povećanje/smanjenje upisanog kapitala								0,00		0,00
2.	Ostale uplate vlasnika								0,00		0,00
3.	Isplata udjela u dobiti/dividenda								0,00		0,00
4.	Ostale raspodjele vlasnicima								0,00		0,00
V.	**Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja u prethodnoj godini**	**48.228.552,00**	**0,00**	**-2.604.497,55**	**3.047.241,88**	**1.752.201,98**	**-7.147.107,73**	**-1.391.859,32**	**41.884.531,26**	**0,00**	**41.884.531,26**
VI.	**Stanje na 01. siječnja tekuće godine**	**48.228.552,00**	**0,00**	**-2.604.497,55**	**3.047.241,88**	**1.752.201,98**	**-7.147.107,73**	**-1.391.859,32**	**41.884.531,26**	**0,00**	**41.884.531,26**
1.	Promjena računovodstvenih politika								0,00		0,00
2.	Ispravak pogreški prethodnih razdoblja								0,00		0,00
VII.	**Stanje 1. siječnja tekuće godine (prepravljeno)**	**48.228.552,00**	**0,00**	**-2.604.497,55**	**3.047.241,88**	**1.752.201,98**	**-7.147.107,73**	**-1.391.859,32**	**41.884.531,26**	**0,00**	**41.884.531,26**
VIII.	**Sveobuhvatna dobit ili gubitak tekuće godine**	**0,00**	**0,00**	**-52.966,92**	**767.962,40**	**0,00**	**-1.391.859,32**	**3.281.712,56**	**2.604.848,72**	**0,00**	**2.604.848,72**
1.	Dobit ili gubitak razdoblja								0,00		0,00
2.	**Ostala sveobuhvatna dobit ili gubitak tekuće godine**	**0,00**	**0,00**	**-52.966,92**	**767.962,40**	**0,00**	**-1.391.859,32**	**3.281.712,56**	**2.604.848,72**	**0,00**	**2.604.848,72**
2.1.	Nerealizirani dobici ili gubici od materijalne imovine (zemljišta i građevinski objekti)								0,00		0,00
2.2.	Nerealizirani dobici ili gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit			-52.966,92	767.962,40				714.995,48		714.995,48
2.3.	Realizirani dobici ili gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit								0,00		0,00
2.4.	Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o osiguranju								0,00		0,00
2.5.	Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o (pasivnom) reosiguranju								0,00		0,00
2.6.	Ostale nevlasničke promjene kapitala						-1.391.859,32	3.281.712,56	1.889.853,24		1.889.853,24
IX.	**Transakcije s vlasnicima (tekuće razdoblje)**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
1.	Povećanje/smanjenje upisanog kapitala								0,00		0,00
2.	Ostale uplate vlasnika								0,00		0,00
3.	Isplata udjela u dobiti/dividenda								0,00		0,00
4.	Ostale transakcije s vlasnicima								0,00		0,00
X.	**Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja u tekućoj godini**	**48.228.552,00**	**0,00**	**-2.657.464,47**	**3.815.204,28**	**1.752.201,98**	**-8.538.967,05**	**1.889.853,24**	**44.489.379,98**	**0,00**	**44.489.379,98**

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA (INDIREKTNA METODA)					Obrazac: INT
					EUR
Broj pozicije	**Elementi zbroja**	**Oznaka pozicije**	**Opis pozicije**	**Tekuće poslovno razdoblje**	**Isto razdoblje prethodne godine**
001	002+018+035 + 036 + 037	**I**	**NOVČANI TOK IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI**	**-1.274.293,70**	**-3.035.110,20**
002	003+004	**1**	**Novčani tok prije promjene poslovne imovine i obveza**	**-3.575.965,51**	**-6.363.623,26**
003		1.1	Dobit/gubitak obračunskog razdoblja	1.889.853,24	-1.391.859,32
004	005+006+.....+017	1.2	Usklađenja:	-5.465.818,75	**-4.971.763,94**
005		*1.2.1*	*Amortizacija nekretnina i opreme*	739.861,74	1.133.192,86
006		*1.2.2*	*Amortizacija nematerijalne imovine*	587.425,73	642.114,27
007		*1.2.3*	*Gubitak od umanjenja vrijednosti nematerijalne imovine*	,00	,00
008		*1.2.4*	*Ostali financijski troškovi*	-96.597,02	-230.898,42
009		*1.2.5*	*Umanjenje vrijednosti i dobici/gubici od svođenja na fer vrijednost*	-3.866.712,43	-2.398.633,85
010		*1.2.6*	*Troškovi kamata*	84.419,16	-54.156,86
011		*1.2.7*	*Prihodi od kamata*	-3.192.494,90	-2.935.533,05
012		*1.2.8*	*Dobitak od prodaje podružnice*	,00	,00
013		*1.2.9*	*Udjeli u dobiti pridruženih društava*	,00	,00
014		*1.2.10*	*Transakcije plaćanja temeljene na dionicama koja se podmiruju glavničkim instrumentima*	,00	,00
015		*1.2.11*	*Trošak poreza na dobit*	,00	,00
016		*1.2.12*	*Dobici/gubici od prodaje materijalne imovine (uključujući zemljišta i građevinske objekte)*	,00	20.884,00
017		*1.2.13*	*Ostala usklađenja*	278.278,97	-1.148.732,89
018	019+020+...+034	**2**	**Povećanje/smanjenje poslovne imovine i obveza**	**2.301.671,81**	**3.328.513,06**
019		2.1	Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-3.627.609,93	-11.126.687,27
020		2.2	Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	91.978,29	2.660.516,93
021		2.3	Povećanje/smanjenje financijske imovine koja se vrednuje po amortiziranom trošku	-2.314.391,78	1.979.714,45
022		2.4	*Povećanje/smanjenje imovine/obveza iz ugovora o osiguranju*	3.133.180,36	6.818.202,92
023		2.5	*Povećanje/smanjenje imovine/obveza iz ugovora o reosiguranju*	4.746.344,66	1.845.532,10
024		2.6	Povećanje/smanjenje porezne imovine	,00	,00
025		2.7	Povećanje/smanjenje potraživanja	-3.054.865,32	374.728,18
026		2.8	Povećanje/smanjenje ulaganja u nekretnine	,00	,00
027		2.9	Povećanje/smanjenje nekretnina za vlastitu upotrebu	,00	,00
028		2.10	Povećanje/smanjenje ostale imovine	2.973.931,66	-505.290,17
029		2.11	*Povećanje/ smanjenje obveza iz ugovora o ulaganju*	,00	,00
030		2.12	*Povećanje/smanjenje ostalih pričuva*	,00	,00
031		2.13	Povećanje/smanjenje poreznih obveza	,00	,00
032		2.14	Povećanje/smanjenje financijskih obveza	,00	,00
033		2.15	Povećanje/smanjenje ostalih obveza	353.103,87	1.281.795,92
034		2.16	Povećanje/smanjenje odgođenog plaćanja troškova i prihoda budućeg razdoblja	,00	,00
035		**3**	**Plaćeni porez na dobit**	**,00**	**,00**
036		**4**	**Primici od kamata**	**,00**	**,00**
037		**5**	**Primici od dividendi**	**,00**	**,00**
038	039+040+...+045	**II**	**NOVČANI TOK IZ ULAGAČKIH AKTIVNOSTI**	**-603.275,02**	**-571.804,67**
039		1	Primici od prodaje materijalne imovine	,00	,00
040		2	Izdaci za nabavu materijalne imovine	-37.107,71	-205.118,60
041		3	Primici od prodaje nematerijalne imovine	,00	,00
042		4	Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	-616.557,06	-366.686,07
043		5	Primici od prodaje podružnice, pridruženih društava i zajedničkih pothvata	50.389,75	,00
044		6	Izdaci za nabavu podružnice, pridruženih društava i zajedničkih pothvata	,00	,00
045		7	Primici/izdaci temeljem ostalih investicijskih aktivnosti	,00	,00
046	047+048+...+057	**III**	**NOVČANI TOK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI**	**-252.023,88**	**-370.493,71**
047		1	Novčani primici uslijed povećanja temeljnog kapitala	,00	,00
048		2	Novčani primici od izdavanja povlaštenih dionica koje se mogu otkupiti	,00	,00
049		3	Novčani primici od primljenih kratkoročnih i dugoročnih zajmova	,00	,00
050		4	Novčani primici od prodaje vlastitih dionica	,00	,00
051		5	Novčani primici od realizacije dioničkih opcija	,00	,00
052		6	Novčani izdacii koji se odnose na povlaštene dionice koje se mogu otkupiti	,00	,00
053		7	Novčani izdaci za otplatu primljenih kratkoročnih i dugoročnih zajmova	,00	,00
054		8	Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	,00	,00
055		9	Novčani izdaci za plaćene kamate	,00	,00
056		10	Novčani izdaci za plaćene dividende	,00	,00
057		11	Novčani izdaci za obveze iz najma	-252.023,88	-370.493,71
058	001+038+046	**IV**	**ČISTI NOVČANI TOK**	**-2.129.592,60**	**-3.977.408,58**
059		**V**	**UČINCI PROMJENE TEČAJEVA STRANIH VALUTA NA NOVAC I NOVČANE EKVIVALENTE**		
060	058+059	**VI**	**NETO POVEĆANJE/SMANJENJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA**	**-2.129.592,60**	**-3.977.408,58**
061		1	Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	3.546.397,39	7.523.805,97
062	**060+061**	**2**	**Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja**	**1.416.804,79**	**3.546.397,39**