

GENERALI OSIGURANJE D.D.

Godišnje izvješće i financijski izvještaji na dan 31. prosinca 2025.
i za godinu koja je tada završila zajedno s izvješćem neovisnog
revizora

Sadržaj

Izvešće Uprave	1
Opće informacije	15
Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za izradu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja	16
Izvešće neovisnog revizora	18
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	24
Izveštaj o financijskom položaju	25
Izveštaj o novčanom toku	26
Izvešće o promjenama kapitala	27
Bilješke uz financijska izvješća	28
Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga	142
Usklada između financijskih izvještaja i dopunskih izvještaja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga	152

Izvješće Uprave

Uprava Generali osiguranja d.d. podnosi godišnje izvješće Uprave i revidirane financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine.

Status i pravni položaj Društva

Generali osiguranje d.d. (u daljnjem tekstu: Društvo ili Generali) je dioničko društvo registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu pod MBS 080122389 (OIB: 10840749604).

Društvo nudi proizvode iz segmenta životnog i neživotnog osiguranja.

Društvo ima temeljni kapital od 10.732.500 eura. Jedini vlasnik Društva je Generali CEE Holding B.V., Nizozemska.

Korporativno upravljanje

Društvo ima jasnu organizacijsku strukturu, jasno utvrđene ovlasti i odgovornosti te jak sustav internih kontrola kako bi adekvatno upravljalo rizicima s kojima se Društvo susreće. Poslovanje Društva regulirano je zakonima i podzakonskim aktima te internim i grupnim propisima i smjernicama.

Glavna upravljačka tijela društva su: Uprava, Nadzorni odbor i Glavna skupština.

Tijekom 2025. godine Upravu su činili:

- Mario Carini, predsjednik Uprave
- Đurđica Vlahović, članica Uprave
- Zvezdan Karlić, član Uprave
- Vice Češljarić, član Uprave
- Ana Brčina, članica Uprave od 23.4.2025. godine

Član Uprave može zastupati Društvo zajedno s drugim članom Uprave ili prokuristom.

Nadzorni odbor sastoji se od tri člana od kojih jedan obavlja ulogu predsjednika Nadzornog odbora. Članovi Nadzornog odbora na dan 31. prosinca 2025. bili su:

- Gregor Pilgram, predsjednik Nadzornog odbora,
- Gábor Zoltán Horváth, član Nadzornog odbora,
- Ivana Andabak, članica Nadzornog odbora

Makroekonomski pokazatelji i tržište osiguranja

Realni rast BDP-a Hrvatske pokazao je znakove usporavanja nakon umjerenog rasta u trećem tromjesečju godine, no i dalje nije preokrenuo očekivanu godišnju deprecijaciju rasta (3,0% u odnosu na 3,8% prethodne godine). Prema HNB-u, povoljna kretanja uglavnom odražavaju rast investicija i porast izvoza roba, dok je realni izvoz usluga pao.

Globalna agencija za kreditni rating Moody's podigla je kreditni rating Hrvatske za dva stupnja s Baa2 na A3, uz stabilne izgleda dok je Agencija S&P Global Ratings podigla dugoročni kreditni rejting Republike Hrvatske s A- na A, a kratkoročni s A-2 na A-1, uz stabilne izgleda. S obzirom na to da je još u srpnju 2022. Hrvatska bila u spekulativnoj/neinvesticijskoj kategoriji (Ba1), ostvarili smo skok od 4 stupnja (do investicijskog razreda A3) u manje od 3,5 godine.

Izvješće Uprave

U prosincu je procijenjena inflacija u Hrvatskoj iznosila 3,3% na godišnjoj razini, što je usporevanje u odnosu na studenih 3,8%. Prosječna godišnja inflacija bila je oko 3,7%, a prognoze upućuju na daljnje smirivanje u 2026. godini.

Stopa nezaposlenosti smanjila se i na kraju 2025. iznosila je 4,6%, što je niže u odnosu na 2024. godinu, kada je iznosila 5,1%.

Rast i razvoj poslovnih aktivnosti

Društvo je nastavilo sa širenjem poslovanja te je slijedom toga (prema službeno dostupnim podacima) u odnosu na prošlu godinu povećalo tržišni udio koji na kraju 2025. iznosi 7,39 % (2024. je tržišni udio iznosio 7,34 %) gledajući naplaćenu premiju. Na dan 31. prosinca 2025. godine Društvo je bilo rangirano 5. na hrvatskom tržištu osiguranja uspoređujući osigurateljne grupe.

Značajni rast premije neživotnih osiguranja od 8,9% rezultat je kontinuiranih napora prodajne mreže, održavanja postojećih portfelja te prilagođavanja izazovnim uvjetima na tržištu (korekcije cijena uslijed značajnih inflatornih pritisaka) dok je rast premije životnih osiguranja od 10,4% rezultat daljnjeg rasta portfelja osiguranja s višekratnim plaćanjem kao i značajnog premijskog rasta u kanalu bankosiguranja kroz Unit Linked premiju. Rast premije u oba segmenta doveo je do rasta ukupnog premijskog prihoda Društva u odnosu na 2024. od +9,3%

Uz usmjerenost na kontinuiranu modernizaciju, automatizaciju i poboljšavanje procesa te daljnji profitabilni rast, Društvo je tijekom 2025. godine radilo na: implementaciji novog core sustava, unapređenju poslovnih procesa, ulaganju u IT sigurnost i infrastrukturu, održavanju strateških partnerstva, analizi tržišta i prilagodbi cjenika novim tržišnim uvjetima na koje je (u najvećoj mjeri) utjecala inflacija te na razvijanju ljudskih potencijala.

Sve navedeno rezultiralo je neto rezultatom Društva u iznosu od 2,3 milijuna eura. Ukupna aktiva Društva se povećala za 11,6% te je na kraju 2025. godine iznosila 427.089 tisuće eura. U prvom kvartalu 2025. godine, uslijed značajnih ulaganja u novi core sustav te kako bi pozicija solventnosti ostala iznad interno određene meke granice od 150%, vlasnik je dokapitalizirao Društvo sa 20 milijuna eura.

U budućnosti Društvo nastavlja s više-kanalskim i više-produktnim pristupom, šireći mrežu partnera i optimizirajući vlastitu prodajnu mrežu, održavajući stabilnim segment motornih vozila te razvijajući dalje druge proizvode u portfelju.

Društvo prati razvoj na financijskim tržištima uključujući razvoj kamatnih stopa te je orijentirano na prodaju višekratnog riziko osiguranja. Društvo vjeruje kako će time osigurati dugoročnu održivost životnog segmenta.

Primarni strateški prioritet Društva i u budućnosti ostaje jak financijski temelj koji se ogleda u jakoj bilanci, održivoj poziciji solventnosti te adekvatnoj pokrivenosti tehničkih pričuva. Navedeno je nadopunjeno kontinuiranim unaprjeđenjem i modernizacijom operativnih procesa, daljnjim jačanjem okvira upravljanja rizicima te trajnom usmjerenošću na klijente kroz dugoročni partnerski pristup temeljen na životnom ciklusu.

Na dan 31. prosinca 2025. Društvo je imalo 707 zaposlenika, uključujući osobe na dugotrajnom bolovanju ili rodiljnom dopustu (2024.: 724).

Izvješće Uprave

Upravljanje rizicima

Društvo ima sveobuhvatan okvir za upravljanje rizicima koji je reguliran Strategijom upravljanja rizicima te obuhvaća sve osigurateljne, financijske i operativne rizike koje Uprava smatra značajnima za Društvo.

Društvo upravlja osigurateljnim rizikom putem diverzifikacije preuzetih rizika i osiguranika te sklapanjem odgovarajućih ugovora o reosiguranju s članovima Generali grupe, uključujući ugovore o kvotnom reosiguranju. Nadalje, kroz neproporcionalne ugovore o reosiguranju omogućena je zaštita od kumulativnih i katastrofalnih šteta. Za određene rizike koji premašuju ugovorni limit, reosiguranje se zaključuje na fakultativnoj osnovi.

Aktivnosti koje Društvo obavlja izlažu ga raznim financijskim rizicima: kreditnom riziku, riziku likvidnosti i tržišnom riziku.

Nadalje, Društvo ulaže svoja sredstva poštujući načela usklađenosti ulaganja s obvezama u pogledu dospijeća, valutne strukture i likvidnosti. Prateći nisko rizičnu investicijsku politiku, Društvo uglavnom ulaže u instrumente s fiksnim prinosom kao što su državne i korporativne obveznice te oročeni depoziti kod kreditnih institucija, dok preostala ulaganja imaju manju težinu u portfelju i odnose se na dionice u investicijskim fondovima, vlasničke vrijednosne papire uvrštene na uređenom tržištu i zajmove.

Dodatno, Društvo je svjesno te prati i procjenjuje utjecaje novih rizika na industriju osiguranja. Društvo je ugradilo upravljanje rizicima u sve svoje procese kako bi rizike držalo na prihvatljivoj razini.

Društvo je definiralo meku granicu omjera solventnosti na 150% i poduzima odgovarajuće mjere kako bi se omjer solventnosti zadržao iznad navedene granice.

Istraživačke i razvojne aktivnosti

Društvo redovito razvija nove i inovativne proizvode osiguranja te će nastaviti istim putem i u budućnosti.

Događaji koji su uslijedili

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilance.

Izvješće Uprave

Društveno odgovorno poslovanje

Održivost je začetnik strateškog plana Generali Grupe "Lifetime Partner 24:

Driving Growth", uspješno završenog s krajem 2024. godine te nastavlja oblikovati način na koji se donose sve odluke. Djelujući kao odgovoran investitor, osiguravatelj, poslodavac i korporativni građanin, Generali se zalaže za održivost, koja je u srži njegovog poslovanja i ugrađena je i u novu strategiju Grupe i Društva – "Lifetime Partner 27: Driving Excellence". Plan se temelji na tri strateška prioriteta: izvrsnost u odnosima s klijentima, izvrsnost u ključnim sposobnostima te izvrsnost u operativnom modelu Grupe.

Odgovoran osiguravatelj i investitor

Generali je 2023. godine osnovao Odbor za održivost u Hrvatskoj sa ciljem pomoći i podrške Upravi Društva u provedbi ESG kriterija. Odbor je odgovoran za prepoznavanje poslovnih prilika i rizika te utvrđivanje ciljeva i pokazatelja uspješnosti u odnosu na ESG kriterije. Sintetizira ESG performanse u području okoliša, zdravlja i sigurnosti, društveno odgovornog poslovanja, održivosti, filantropije, korporativnog upravljanja, reputacije, raznolikosti, jednakosti i inkluzije, pitanja zajednice i drugih ESG pitanja javne politike relevantnih za Društvo.

Od osnivanja Odbora za održivost, pokrenute su mnogobrojne inicijative i aktivnosti, između ostalih, Generali Hrvatska sudjelovao je u tri kampanje pošumljavanja. Prva kampanja je održana na proljeće 2023. godine (u Perjašici kod Barilovića), druga kampanja u ožujku 2024. godine, na istoj lokaciji, a treća u studenom 2024. (u Lekeniku) u sklopu projekta CO2MPENSATING BY PLANTING. Kampanje su održane u suradnji s organizatorima, Savezom izviđača Hrvatske, kreativnom agencijom HEARTH i Hrvatskim šumama. U svakoj akciji sudjeluje u prosjeku 30 zaposlenika Društva i uspješno su posadili 1.000 novih sadnica godišnje. Dodatno smo financirali i jednu akciju pošumljavanja u 10. listopada 2025. (projekt Boranka). Ova metoda pomaže u obnovi šuma i šumarskog fonda, nadoknađuje štetne emisije i reagira na klimatske promjene. Kampanja CO2MPENSATING BY PLANTING trenutno je najveći projekt pošumljavanja u Hrvatskoj i inovativan način smanjenja ugljičnog otiska koji je postao pozitivan primjer akcije kako za prirodu tako i za zajednicu.

U suradnji sa Savezom izviđača Hrvatske, općinom Kamanje, župom imena Marije od Kamanje, osnovnom školom Kamanje i agencijom HEARTH Thinking & Doing, Generali Hrvatska je organizirao projekt "Medena Crošnjica Kamanje". Ovo je prvi projekt organiziran u Hrvatskoj, a održan je 22. svibnja 2025. godine, na Međunarodni dan biološke raznolikosti u Kamanju. U akciji je sudjelovalo 17 zaposlenika iz Knina i Zagreba, a posađeno je 250 sadnica.

Crošnjica je šumica posađena na maloj površini koju čine autohtone i udomaćene biljne vrste, a nastala je prema Miyawaki metodi (po poznatom japanskom botaničaru, dr. Akira Miyawaki).

Društvo je potpisalo i ugovor s tvrtkom HEP Opskrba, pioninom na tržištu električne energije u Hrvatskoj koja nudi jedinstveni proizvod – ZelEn. Riječ je o zelenoj energiji dobivenoj isključivo iz obnovljivih izvora. Sva sredstva od prodaje ZelEn proizvoda prikupljaju se u Fond, za projekte energetske učinkovitosti i korištenje OIE – ustanove socijalno osjetljive kategorije. Do sada 47 poslovnice Generalija u Hrvatskoj nabavljaju zelenu energiju (iz obnovljivih izvora) i taj broj kontinuirano raste. U 2024. godini isporučeno je 202 MWh električne energije iz 100 % obnovljivih izvora, što je povećanje od 46 % u odnosu na 2023. Rast je nastavljen i u 2025. Godini kada je isporučeno 229 MWh električne energije iz 100% obnovljivih izvora, što je povećanje od 13 % u odnosu na prethodnu godinu.

Izješće Uprave

Kako bismo doprinijeli boljem gospodarenju otpadom, Generali Hrvatska je u sjedištu Društva i regionalnim direkcijama stavio kante za razvrstavanje otpada: za papir, miješanu ambalažu, plastiku, organski otpad, komunalni otpad i baterije. Također, stavljene su kutije za čepove kako bi se podržao poticaj "Ubaci čep za skupi lijek". Cilj je širenje svijesti o razvrstavanju otpada.

U 2024 godini smo zbrinuli 12.114 kg otpada, a u 2025 godini 10.610 kg otpada. Po vrsti otpada, najveći postotak dolazi na glomazni otpad, a nakon toga papir i karton.

Nova Grupna strategija održivosti 2025-2027. propisuje dekarbonizaciju voznog parka i prelazak na električna vozila do 2030. godine. Konačan dugoročni cilj je ostvarenje nulte stope emisije u vlastitim operacijama do 2030. godine te u ulaganju do 2050. godine.

Generali Hrvatska obnavlja vozni park i nabavlja "zeleni vozila" (električna i hibridna vozila). Od 2025. godine više se ne naručuju dizelska i benzinska vozila, a struktura voznog parka se sastoji od 57% benzinskih i dizelskih vozila te 43% "zelenih vozila".

Krajem 2023. godine Generali Hrvatska podnio je zahtjev za pridruživanje organizaciji HR PSOR i postaje njezinim članom početkom 2024. godine. HR PSOR je neovisna udruga privatnog sektora, koju su osnovali vodeći gospodarstvenici Hrvatske sa ciljem poticanja održivog razvoja u gospodarstvu i predstavljanja gospodarstva u održivom razvoju.

U lipnju 2025. godine je održana godišnja skupština HR PSOR-a na kojoj su izabrani novi članovi Upravnog vijeća. Generali Hrvatska postaje novi član Upravnog vijeća te redovito sudjeluje na sjednicama Upravnog vijeća.

Sa ciljem promicanja klimatske svijesti među zaposlenicima, u studenom 2025 je organizirana prva radionica Klimatskog kolaža u Generali osiguranju (Climate Fresk radionica koja Generali smjestila među više od 2 milijuna ljudi iz preko 150 zemalja svijeta koji su već sudjelovali u ovom globalnom obrazovnom pokretu). Climate Fresk je znanstvena, interaktivna i kreativna radionica osmišljena kako bi sudionike upoznala s fenomenom klimatskih promjena, posljedicama koje one već uzrokuju i rizicima koji prijete našem društvu ako nastavimo živjeti na neodrživ način.

Do sada smo organizirali nekoliko akcija prikupljanja stare odjeće u sjedištu u Zagrebu - praksa koju smo nastavili i u 2025. godini. Prikupljanje traje 2 tjedna tijekom kojih se prikupi oko 100 kg odjeće koju zatim predamo integrativnoj radionici Humana Nova (većinu njihovih zaposlenika čine osobe s invaliditetom ili osobe iz socijalno osjetljivih skupina).

Odgovorani poslodavac

Generali se zalaže za raznolikost, jednakost i inkluziju, s ciljem stvaranja okruženja poštovanja i pravednosti kako bi se ljudi različitog podrijetla, iskustava i preferencija osjećali dobrodošli na radnom mjestu.

Društvo je uspješno ispunilo cilj jednake plaće s odstupanjem od 0%, koji je bio jedan od glavnih strateških pokazatelja uspješnosti za ljudske potencijale u 2025. godini. Osim toga, aplicirali smo za Equal Pay Champion na lokalnom tržištu i dobili certifikat za 2025. godinu. Na taj način Generali će biti jedna od rijetkih tvrtki (i trenutačno jedina osiguravajuća kuća) s ovim vrijednim certifikatom. Žene menadžerice, kao i žene na strateškim pozicijama, odražavaju broj žena koje rade u tvrtki i u potpunosti su u skladu s našim planovima.

Izvješće Uprave

Kontinuirano radimo na promociji tema raznolikosti i uključenosti, konkretno: unaprjeđenje žena na rukovodećim pozicijama, promicanje prava osoba s različitim vrstama invaliditeta, ekološka svijest, uloga očeva u obiteljima (tema kojoj smo posvetili puno pažnje i usmjerene aktivnosti u 2025.). Kako bismo našim zaposlenicima pokazali koliko je raznolikost važna u Društvu, organiziramo razna predavanja, radionice i edukacije koje se bave temama koje ukazuju na razumijevanje važnosti raznolikosti.

S ciljem promicanja zdravog načina života Generali Hrvatska je i u 2025. godini sudjelovao na utrci B2Run - ukupno 29 kolega je trčalo na 4 utrke u: Osijeku, Rijeci, Splitu i Zagrebu.

Kao i svake godine, obilježili smo i WeLearn tjedan, čija je tema ovog puta bila rast, povezivanje i uvođenje promjena. Odlučili smo posebnu pažnju posvetiti podizanju svijesti o umjetnoj inteligenciji – prednostima i opasnostima ovog sve prisutnijeg alata, pa smo pritom lokalizirali online tečaj za sve zaposlenike, kao i organizirali radionicu na kojoj su zaposlenici dobili primjere iz prakse i savjete od IT stručnjaka.

U sklopu inicijative The Human Safety Net Croatia i suradnje s Centrom za podršku roditeljstvu Rastimo zajedno, tijekom 2025. godine organiziran je niz edukativnih online radionica namijenjenih zaposlenicima Generali osiguranja. Cilj ovih aktivnosti je pružiti stručnu podršku roditeljima, pomoći im u razumijevanju razvojnih potreba djece te potaknuti stvaranje poticajnijeg, sigurnijeg i empatičnijeg okruženja u obitelji.

U nastavku je pregled održanih radionica:

- Online radionica za roditelje „Ekрани i mala djeca”

U suradnji s Centrom Rastimo zajedno 23.5.2025. održana je radionica posvećena temi ranog izlaganja djece ekranima. Sudionici su dobili praktične smjernice o stvaranju zdravih digitalnih navika, razumijevanju rizika pretjeranog korištenja ekrana te postavljanju jasnih i razvojno primjerenih granica.

- Radionica „Krenuli smo u vrtić – kako olakšati djeci i roditeljima?”

Radionica posvećena razdoblju prilagodbe na jaslice i vrtić održana je 11.9.2025. Psihologinja Tena Erceg Milković razgovarala je sa sudionicima o tipičnim reakcijama djece, izazovima s kojima se roditelji susreću i strategijama koje olakšavaju ovu važnu razvojnu tranziciju.

- THSN webinar o ulozi očeva u ranom razvoju

Izvješće Uprave

THSN je u suradnji s međunarodnim partnerom Equipundo 15.10.2025. organizirao webinar o ulozi očeva u ranom djetinjstvu. Predavač Cody Ragonese obradio je utjecaj rodni normi, dobrobiti aktivnog uključivanja očeva te praktične strategije za poticanje njihove veće uključenosti. Posebna gošća bila je Ninoslava Pećnik, predsjednica Uprave Centra Rastimo zajedno, koja je predstavila rad Kluba očeva i druge programe podrške roditeljstvu.

- Online radionica „Budi dobar i podijeli igračku“

Radionica održana 5.11.2025. bila je usmjerena na razvoj socijalnih vještina kod djece, s naglaskom na prihvaćanje emocija, izražavanje potreba i postupno učenje dijeljenja. Profesorica pedagogije Vedrana Domaćinović Pičuljan istaknula je važnost realnih očekivanja, strpljenja i podrške odraslih te podijelila tehnike za nenasilno rješavanje sukoba među djecom.

Odgovorani korporativni građanin

THE HUMAN SAFETY NET

Generali je snažno angažiran u zajednicama kroz svoju humanitarnu inicijativu The Human Safety Net, koja se temelji na ideji da zajednice „ljudi koji pomažu ljudima“ mogu potaknuti održive promjene. Inicijativa je trenutno aktivna u 26 zemalja diljem svijeta, pozitivno utječući na živote više od 800.000 ljudi te pružajući zaštitu i prevenciju najranjivijim članovima društva.

Misija programa The Human Safety Net je otključati potencijal ljudi koji žive u ranjivim okolnostima, kako bi mogli promijeniti živote svojih obitelji i zajednica.

Cilj inicijative The Human Safety Net Hrvatska je aktivno doprinijeti unapređenju zajednica diljem zemlje.

U Hrvatskoj, The Human Safety Net surađuje s Centrom za podršku roditeljstvu „Rastimo zajedno“ od 2019. kako bi pružio podršku roditeljima i djeci izloženima zahtjevnijim životnim okolnostima koje mogu ometati djetetov razvoj. Naš program For Families/ Za obitelji podržava roditelje koji žive u ranjivim okolnostima tijekom prvih šest godina života njihove djece, stvarajući najčvršće moguće temelje za budućnost njihove djece te pridonoseći ranom razvoju djece (ECD – Early Childhood Development).

Do sada je u programe i aktivnosti Centra za podršku roditeljstvu „Rastimo zajedno“ bilo uključeno više od 17.000 roditelja i djece, zahvaljujući financijskim doprinosima Generalija i aktivnom volontiranju njegovih zaposlenika (119 volontera i 2.146 volonterskih sati u 2025. godini), sve s ciljem osiguravanja kontinuirane provedbe novih programa podrške.

Na taj način, The Human Safety Net Hrvatska širi dostupnost obrazovnih programa roditeljske podrške za roditelje najmlađe i predškolske djece, koji se provode u više od 30 gradova širom Hrvatske. Pomažemo roditeljima u nepovoljnim okolnostima da ostvare razvojni potencijal svoje djece kroz radionice za roditelje i djecu, edukativna putovanja i druge događaje u zajednici.

Izvješće Uprave

Djelovanje Centra za podršku roditeljstvu „Rastimo zajedno“ u 2025. godini (podaci MEL izvješća za 2025. godinu za The Human Safety Net)

Tijekom 2025. godine Centar Rastimo zajedno ostvario je snažan rast i značajan društveni učinak kroz programe podrške roditeljstvu i ranom razvoju djece. Aktivnosti su se provodile u dva ključna područja:

- programi za roditelje i djecu uključene kroz suradnju sa sustavom socijalne skrbi - Obiteljski centar i Centar za djecu Zagreb),
- programi za roditelje i djecu uključene kroz suradnju s vrtićima i (pred)školama

Ključni rezultati:

- a) Širok doseg među djecom i roditeljima
 - 794 roditelja završilo je višemjesečne univerzalne ili ciljane programe radionica podrške roditeljstvu.
 - 333 djece završilo je višemjesečne i/ili kraće programe radionica podrške zdravom psiho-socijalnom razvoju.
 - 1.156 djece bilo je posredno uključeno kroz ukupan doseg aktivnosti radionica s roditeljima.

 - b) Snažan angažman u zajednici
 - Festival igranja 2025. okupio je 480 roditelja i 880 djece u 11 gradova.
 - Newsletteri Centra dosegli su 987 roditelja.
 - Na predavanjima je sudjelovalo je 318 roditelja.

 - c) Snažna online zajednica:
 - 5.500 pratitelja na Facebook stranici
 - 7.900 članova u Facebook grupi

 - d) Intenzivan operativni obuhvat u 2025.
 - 981 održana radionica
 - 784 podijeljena pisana materijala roditeljima
 - 120 individualnih savjetovanja za ranjive obitelji
 - 20 roditeljskih predavanja
 - 11 objavljenih edukativnih materijala
 - 13 edukativnih izleta
 - 275 objava i članaka
 - 30 supervizija za stručnjake
 - 20 edukacija zaposlenika i suradnika Centra

 - e) Strateški utjecaj
- Podaci pokazuju da Centar:
- sustavno jača roditeljske kompetencije,
 - pruža kontinuiranu podršku ranjivim obiteljima,
 - unapređuje prakse u vrtićima i školama,
 - gradi veliku i aktivnu zajednicu roditelja,
 - te kontinuirano ulaže u edukaciju stručnjaka i razvoj programa.

Izješće Uprave

Godina 2025. bila je izrazito intenzivna u djelovanju Centra Rastimo zajedno. Kroz gotovo tisuću radionica, stotine edukativnih materijala i snažnu suradnju s institucijama, Centar je ostvario opipljiv i široko rasprostranjen utjecaj na dobrobit djece i obitelji u Hrvatskoj.

Ovakvi rezultati potvrđuju Centar kao ključnog partnera The Human Safety Net u nacionalnim i međunarodnim inicijativama usmjerenima na rani razvoj i podršku roditeljstvu.

Zaposlenici Društva volontirali su u sljedećim aktivnostima:

- U petom izdanju The Human Safety Net Global Challenge 2025 Generali zaposlenici su još jednom pokazali veliko srce preuređenjem vrtića diljem Hrvatske: u Osijeku, Puli, Velikoj Mlaci, Splitu i Čakovcu. Kampanjom je prikupljena donacija od 10.940 eura za Centar za podršku roditeljstvu „Rastimo zajedno“ za organizaciju obiteljsko-edukativnog putovanja u kamp Polari u Rovinju za samohrane roditelje i obitelji koje se suočavaju s teškim životnim okolnostima, s ciljem smanjenja rizika od socijalne isključenosti. Putovanje je organizirano za 12 djece u dobi od 1 do 11 godina i 8 roditelja, koji su se suočavaju s izazovnim životnim okolnostima. Dok su mališani uživali u satovima plivanja i aktivnostima na moru, roditelji su sudjelovali u radionicama koje su vodili stručnjaci, a koje su se fokusirale na stres i izazove roditeljstva.
- Zaposlenici Generalija podržali su Centar za podršku roditeljstvu „Rastimo zajedno“ i Društvo Naša djeca u organizaciji i provedbi "Festivala igre" za djecu i roditelje od 8. do 17. svibnja 2025., povodom Međunarodnog dana obitelji Festival se održao u 11 hrvatskih gradova, a provelo ga je 10 lokalnih Društava "Naša Djeca" te Dječji vrtić Marjan Split – objekt Koralj.. Na Festivalu je sudjelovalo više od 1.100 djece i roditelja Festival igranja je inicijativa koja promiče važnost igre na zdrav i skladan razvoj djeteta, potiče suradnju, kreativnost i emocionalni razvoj djece što doprinosi razvoju kako socijalnih vještina tako i emocionalne otpornosti kod djece, ukazuje na važnost i dobrobit zajedničke igre djece te roditelja za razvoj međusobne privrženosti.

U suradnji s Centrom Rastimo zajedno, partnerom naše THSN inicijative, volonteri iz Generali osigurali su božićno darivanje za 140 djece iz dječjeg doma u Nazorovoj u Zagrebu, kao i iz Vukovara, Slavonskog Broda i Virovitice. Kroz igru i zajedničke trenutke djeca su imala priliku jednostavno biti djeca i uživati u malim poklonima koji su im izmamili osmijeh na lice. Mali znak pažnje, ali velika radost ispunila je prostor i podsjetila nas zašto su ovakvi susreti doista važni.

U sklopu inicijative The Human Safety Net Društvo je dalo podršku i sljedećim događanjima:

- Generali je podržao 14. godišnju konferenciju voditelja programa Rastimo zajedno, koju je organizirao Centar Rastimo zajedno, partner naše inicijative The Human Safety Net, pod nazivom „Rastimo zajedno kroz igru“. Više od 260 stručnjaka okupilo se u Varaždinu 21. i 22. studenoga 2025. kako bi razmijenili iskustva i istražili nove načine podrške roditeljima u odgoju djece. U ime Generalija publici se obratili volonteri Društva, koji su sudjelovali i u panel-raspravi.
- Generali je sponzorirao dodjelu nagrada Volonterski Oskar održanu 9. prosinca 2025. – priznanje koje dodjeljuje Volonterski centar Zagreb, a koje već gotovo dva desetljeća slavi nesebičnost i duh zajedništva. Sudionicima su se obratili i članovi THSN Core Teama predstavljajući inicijativu The Human Safety Net .

SME EnterPRIZE nagradni natječaj

Posvećeno izgradnji održive budućnosti za sve, Generali je 2025. godine nastavio s inicijativom SME EnterPRIZE u Hrvatskoj, pokrenuvši njezino četvrto izdanje, koja se zalaže za uključivije i zelenije gospodarstvo u skladu s Europskim zelenim planom i inicijativom Next Generation EU.

Izješće Uprave

SME EnterPRIZE je vodeća inicijativa Generali Grupacije, kao dio strategije *Lifetime Partner 27: Driving Excellence*, za promicanje kulture održivosti među europskim malim i srednjim poduzećima, koja predstavljaju temelj europskog gospodarstva i ključne pokretače održive tranzicije.

Generali osiguranje okupilo je partnere inicijative u Hrvatskoj koje čine: Privredna banka Zagreb, udruga Glas poduzetnika, Hrvatsko poslovno vijeće za održivi razvoj, Talijansko-hrvatska gospodarska komora i mreža Women in Adria. Generali osiguranje pripremio je vrijedan nagradni fond koji iznosi više od 18 tisuća eura. U natječaju je sudjelovalo 230 tvrtki, što je pokazatelj da sve veći broj tvrtki prepoznaje važnost održivosti i želi biti dio inicijative SME EnterPRIZE. Fokus natječaja Generali SME EnterPRIZE je na tvrtkama koje šire pozitivan utjecaj na okoliš i unutar zajednica u kojima posluju. Titula 'Heroja održivosti' u Hrvatskoj dodijeljena je tvrtki Linteo d.o.o., ukupnom pobjedniku SME EnterPRIZE-a za 2025. godinu u Hrvatskoj. Zahvaljujući ovom natječaju, Linteo d.o.o. će predstaviti je svoje poslovanje i rezultate na centralnom događanju Generali SME EnterPRIZE 11. svibnja 2026. u Bruxellesu.

U sklopu inicijative SME EnterPRIZE, Generali osiguranje organiziralo je 25. lipnja 2025. i predstavljanje rezultata istraživanja [Bijele knjige "Poticanje održivosti među malim i srednjim poduzećima"](#), sveobuhvatnog izvještaja koji donosi nove uvide i zaključke o nastojanjima čak 1.260 malih i srednjih poduzeća (MSP) diljem Europe – među ostalima i iz Hrvatske - u njihovoj održivoj tranziciji. Riječ je o istraživanju koje je nastalo kao rezultat zajedničkih napora Generali Grupe i SDA Bocconi Sustainability Laba iz Milana.

Prijenos znanja kroz suradnju s akademskom zajednicom zahvaljujući partnerstvu sa Sveučilištem SDA Bocconi – School of Management Sustainability Lab iz Milana, SME EnterPRIZE omogućuje pristup relevantnim istraživanjima o otpornosti MSP-ova, uključujući i specifična saznanja za Hrvatsku. Objavljivanjem i informiranjem o podacima istraživanja u formatu Bijele knjige, poduzetnicima se pružaju konkretni alati za bolje razumijevanje financijskih rizika i donošenje informiranih poslovnih odluka.

Povodom predstavljanja rezultata istraživanja Bijele knjige održana je i panel rasprava u kojoj su sudjelovali Mario Carini, predsjednik Uprave Generali osiguranja, prof. Manlio De Silvio iz poslovne škole SDA Bocconi, Vedrana Jelušić Kašić, članica Uprave Privredne banke Zagreb, te Dijana Varlec iz Hrvatskog poslovnog savjeta za održivi razvoj. Poseban doprinos događanju dali su i pobjednici natječaja SME EnterPRIZE u Hrvatskoj iz 2023., odnosno 2024. godine, predstavnici Socijalne zadruge Humana Nova i Hrvatskog kišobrana, koji su s publikom podijelili svoja iskustva provedbe održivih poslovnih praksi i koristi koje im je donijela ta tranzicija.

Međunarodno udruženje za odnose s javnošću (IPRA) prepoznalo je važnost inicijative SME EnterPRIZE i dodijelilo Generali osiguranju zlato u kategoriji Korporativna odgovornost za komunikacijsku kampanju provedenu u Hrvatskoj 2023. godine.

Generali Hrvatska nastoji ostaviti trag koji čini pozitivnu razliku za naše zajednice i okoliš. Svojim poslovanjem upravljamo na odgovoran i inkluzivan način kako bismo dugoročno bili otporni. Nadograđujemo naše "redovno" poslovanje novim načinima razmišljanja i djelovanja te izgradnjom povjerenja danas – kako bismo osigurali održivu budućnost.

Izvješće uprave

Financijska pismenost:

Generali osiguranje tijekom 2025. godine sudjelovalo je u nizu aktivnosti i inicijativa usmjerenih na jačanje financijske pismenosti građana, studenata i učenika, kao i na promicanje uloge osiguranja u osiguravanju financijske stabilnosti.

1. Nacionalna kampanja financijskog opismenjavanja:

- U okviru nacionalne kampanje financijskog opismenjavanja, Generali je sudjelovao u kampanji „Sigurnije sutra“, koju je organizirala Hrvatska udruga osiguratelja (HUO). Kampanja se provodila u dva vala, a poseban fokus stavljen je na edukaciju građana o važnosti osiguranja imovine i dobrovoljnog zdravstvenog osiguranja. Kroz kampanju se nastojalo približiti građanima načine na koje osiguranje može doprinijeti dugoročnoj stabilnosti i boljem upravljanju financijskim rizicima.

2. Sponzorstvo Financijskog tjedna pismenosti:

- Generali je također bio sponzor Financijskog tjedna pismenosti koji su organizirali Savez društva ekonomista i Ekonomski fakultet Zagreb od 18. do 21. ožujka 2025. godine. Manifestacija je održana na Ekonomskom fakultetu i u prostoru Kaptol Boutique Centra te je privukla brojne posjetitelje, osobito studente. Program je uključivao radionice, predavanja, izložbe i neformalna druženja, a više od 250 studenata sudjelovalo je u aktivnostima namijenjenim boljem razumijevanju financijskih pojmova i alata koji doprinose odgovornom upravljanju osobnim financijama.

3. Održavanje predavanja u srednjoj školi V. gimnazija Zagreb u organizaciji Hrvatske gospodarske komore:

- U sklopu Svjetskog i Europskog tjedna novca koji se obilježavao od 17. do 23. ožujka 2025., Hrvatska gospodarska komora organizirala je predavanje o financijskoj pismenosti u zagrebačkoj V. gimnaziji. Predstavnica Generali osiguranja održala je predavanje o ulozi i značaju osiguranja te učenicima pojasnila vrste životnih i neživotnih osiguranja, objašnjavajući kako pravilan odabir osigurateljnih proizvoda može pridonijeti sigurnijoj financijskoj budućnosti. Predavanju su prisustvovali i predstavnici Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Raiffeisenbanke i Erste banke. Ukupno je sudjelovalo tridesetak učenika, kojima su se pridružile i profesorice koje su pomogle u organizaciji događanja.

4. Sudjelovanje u stručnim konferencijama:

- Generali osiguranje aktivno je sudjelovalo i na 12. Danima osiguranja u Hrvatskoj, održanima od 14. do 16. svibnja 2025. godine. Predsjednik Uprave Generali osiguranja, Mario Carini, sudjelovao je u panel-raspravi o ulozi osiguranja u kontekstu klimatskih promjena, digitalne transformacije i regulatornih prilagodbi. Jasno je naglasio važnost osigurateljnog sektora u jačanju otpornosti društva na nove rizike i izazove.

5. Suradnja s OVB-om povodom njihove 55. obljetnice na kampanji za promociju financijske pismenosti:

- Povodom obilježavanja 55. obljetnice poslovanja, OVB je u 2025. godini pokrenuo kampanju posvećenu jačanju financijske pismenosti među građanima, u kojoj je Generali osiguranje doprinijelo sadržajno bogatoj suradnji. Cilj ove inicijative bio je podići svijest o važnosti odgovornog upravljanja osobnim financijama, ojačati povjerenje građana u financijski sektor te potaknuti zajedničko djelovanje kroz suradnju stručnih partnera koji svojim znanjem mogu pridonijeti boljem razumijevanju financijskih proizvoda.

Izvješće uprave

Generali je u sklopu kampanje predstavio niz tema iz područja osiguranja i upravljanja rizicima, čime je želio dodatno približiti građanima ključne pojmove koji se često pojavljuju u financijskom planiranju. U edukativnim sadržajima obrađene su teme kao što su indeksacija, osiguranje imovine, renta, dopunsko zdravstveno osiguranje, vinkulacija, životno i kasko osiguranje te osiguranje na prvi rizik. Svaka od ovih tema obrađena je kroz lako razumljive video formate i stručna pojašnjenja, s naglaskom na praktičnu primjenu u svakodnevnom životu.

Distribucija sadržaja odvijala se putem više komunikacijskih kanala, uključujući društvene mreže, podcast formate i abecedni pojmovnik financijskih izraza. Na društvenim mrežama kreirani su edukativni video materijali i objave čiji je cilj bio potaknuti odgovorno financijsko ponašanje i približiti korisnicima važnost pravodobnog i informiranog donošenja odluka. Paralelno s time, abecedni financijski pojmovnik omogućio je sustavno objašnjavanje stručnih termina vezanih uz osiguranje, uz dodatna pojašnjenja stručnjaka iz Generalija i konkretne primjere iz prakse.

Ova suradnja omogućila je da složene financijske teme postanu dostupnije široj javnosti, a Generali je kroz svoj doprinos dodatno učvrstio ulogu odgovornog i pouzdanog partnera u području financijske edukacije, s jasnim fokusom na dobrobit korisnika i njihovo dugoročno financijsko osnaživanje.

6. SME EnterPRIZE

- Inicijativa SME EnterPRIZE donosi značajan doprinos jačanju financijske pismenosti i osigurateljne otpornosti malih i srednjih poduzeća u Hrvatskoj. Imajući u vidu izraženi jazom u osigurateljnoj zaštiti, posebno među malim i srednjim poduzećima (MSP), ova inicijativa aktivno pomaže smanjiti postojeće razlike kroz promicanje svijesti o važnosti planiranja, upravljanja rizicima i adekvatnog osiguranja kao neizostavnih elemenata financijske pismenosti i dugoročne poslovne stabilnosti. Sudjelovanje u natječaju potiče poduzetnike da strateški sagledaju svoje poslovanje, analiziraju postojeće modele i unaprijede ih u smjeru održivog poslovanja. Kroz proces prijave i evaluacije, MSP-ovi dobivaju priliku dodatno razraditi svoje poslovne ideje i usvojiti odgovornije financijske prakse. Novčane nagrade koje se dodjeljuju te međunarodna vidljivost koju inicijativa omogućuje, dodatno motiviraju poduzeća na profesionalizaciju i sustavno planiranje financijskih i razvojnih odluka. Osim toga, povezivanje s partnerima iz bankarskog sektora, stručnih asocijacija i međunarodnih organizacija MSP-ovima otvara pristup novim znanjima, resursima i relevantnim mrežama kontakata, čime se jačaju njihove financijske kompetencije i otpornost na tržišne rizike.
- Posebna vrijednost inicijative SME EnterPRIZE očituje se u njoj komplementarnosti s ostalim aktivnostima koje Generali provodi u području edukacije građana, korisnika i poslovnih subjekata. Time se stvara cjelovit i konzistentan pristup jačanju financijske pismenosti na svim razinama društva – od maloprodajnih korisnika do poduzetnika koji čine okosnicu hrvatskog gospodarstva. Zahvaljujući tome, Generali kroz ovu inicijativu ne samo da podržava MSP-ove u njihovom razvoju, već istovremeno doprinosi izgradnji odgovornijeg, stabilnijeg i financijski osvještenijeg društva.

Izješće uprave

Izješčaj o održivosti

Sukladno članku 31. Zakona o računovodstvu, Društvo primjenjuje izuzeće od obveze objavljivanja nefinancijskog izješćavanja, budući da su njegovi podaci dio Izjave o održivosti uključeni u Izješće Posloводства iz Godišnjeg integiranog izješća i Konsolidiranih financijskih izješćaja koji su objavljeni na engleskom jeziku na sljedećoj poveznici

www.generali.com/info/download-center/results#2025 i pripremljeni od strane matičnog društva Generali Grupe, koja je registrirana sa sjedištem u Trstu (Italija), piazza Duca degli Abruzzi 2.

Integrirano godišnje izješće i konsolidirana financijska izješća su objavljena na hrvatskom jeziku na sljedećoj poveznici <https://generali.hr/izjesca>.

Budući razvoj tvrtke

Zalažemo se za daljnju modernizaciju Društva i jačanje tržišne pozicije Generali osiguranja d.d. u Hrvatskoj. Dugoročna strategija Društva usmjerena je na daljnji rast poslovanja i profitabilnost.

Strateški prioriteti ostaju:

- uspješan dovršetak započetih strateških projekata,
- implementacija novog core sustava,
- usmjerenost na zaposlenike – edukacija, zadržavanje i razvoj kvalitetnog kadra,
- digitalizacija i automatizacija procesa,
- održavanje snažne bilance,
- aktivno upravljanje pozicijom solventnosti - praćenje i analiza razvoja pozicije solventnosti, smanjenje volatilnosti i poduzimanje potrebnih korektivnih mjera,
- povećanje profitabilnosti,
- daljnje jačanje tržišnog položaja i
- učinkovito zadovoljavanje potreba klijenata.

Klijent ostaje u fokusu svega što radimo. Posebnu pažnju posvećujemo potrebama i zahtjevima svojih klijenata te redovito pratimo njihovo zadovoljstvo putem NPS-a i sustava za pritužbe. Tvrtka također prati mjerne podatke R-NPS (Relationship-Net Promoter Score) s kvartalnim rezultatima revidiranim na lokalnoj razini i unutar Grupe i nastavit će to činiti.

Kontinuirano preispitujemo interne procese i postupke s ciljem njihovog poboljšanja i povećanja učinkovitosti i djelotvornosti.

Što se tiče strateških prioriteta, uz modernizaciju core sustava, aktivno radimo na širenju kapaciteta prodajne mreže, interne i vanjske te nastavljamo uspješnu suradnju s dvije najveće banke na hrvatskom tržištu. Uz kontinuitet prodaje i rasta u segmentu osiguranja od automobilske odgovornosti, koristimo prilike za jačanje fokusa na druge vrste osiguranja, prvenstveno imovinske privatne rizike i zdravstveno osiguranje te dopunska osiguranja koja se prodaju uz njih, a u segmentu životnih osiguranja Društvo ostaje usredotočeno na riziko proizvode, uključujući osiguranje s višekratnom premijom Životni kasko. Usmjereni smo i na smanjivanje razlike između postojeće osigurane zaštite i stvarnih potreba za zaštitom od rizika (protection gap) u Hrvatskoj.

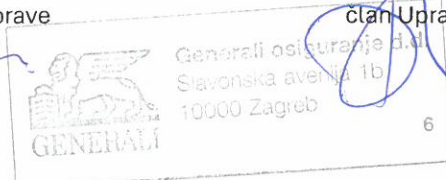
Izješće uprave

Cilj nam je nastaviti uspješno graditi dugoročni odnos s klijentom (tzv. Life time partner pristup) kroz prodaju više polica i više proizvoda po istom klijentu te pružanje izvrsne usluge tijekom cjelokupnog odnosa.

U Zagrebu, 23. travnja 2026. godine.

Mario Carini
predsjednik Uprave

Đurđica Vlahović
član Uprave



Zvezdan Karlić
član Uprave

Vice Češtjar
član Uprave

Ana Brčina
član Uprave

B2
Ana B.

Opće informacije

Nadzorni odbor

Članovi Nadzornog odbora koji su obnašali dužnost tijekom 2025. godine su:

Gregor Pilgram	predsjednik Nadzornog odbora	od 01. listopada 2015. godine
Gábor Zoltán Horváth	član Nadzornog odbora	od 23. prosinca 2020. godine
Ivana Andabak	član Nadzornog odbora	imenovana 19. lipanja 2024. godine

Uprava

Članovi Uprave koji su obnašali dužnost tijekom 2025. godine i do potpisivanja financijskog izvještaja su:

Mario Carini	predsjednik Uprave	od 01. prosinca 2019. godine
Đurđica Vlahović	član Uprave	od 10. travnja 2019. godine
Vice Češljarić	član Uprave	od 11. listopada 2022. godine
Zvezdan Karlić	član Uprave	od 11. listopada 2022. godine
Ana Brčina	član Uprave	od 23. travnja 2025. godine

Odgovornosti Uprave za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja i izvješća Uprave

Sukladno hrvatskom Zakonu o računovodstvu, Uprava je odgovorna za pripremu financijskih izvještaja za svaku financijsku godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) koje je usvojila Europska unija, a koji daju istinit i objektivan prikaz financijskog položaja i rezultata Društva za 2025.

Uprava je odgovorna za provedbu i održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne pogreške, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške.

Nakon provedenih upita, Uprava opravdano očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz tog razloga, Uprava i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti pri izradi financijskih izvještaja.

Pri izradi financijskih izvještaja, odgovornosti Uprave uključuju osiguravanje da:

- odgovarajuće računovodstvene politike su odabrane i zatim dosljedno primijenjene;
- prosudbe i procjene su razumne i razborite,
- poštuju se primjenjivi računovodstveni standardi, uz objavu i objašnjenje svih značajnih odstupanja u financijskim izvještajima; i
- financijski izvještaji sastavljeni su pod načelom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako je neprikladno pretpostaviti da će Društvo nastaviti s poslovanjem.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u svakom trenutku s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, a time i za poduzimanje razumnih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevara i drugih nepravilnosti.

Uprava Društva odgovorna je za pripremu i objektivan prikaz Dopunskih informacija sastavljenih u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i dodatnih izvještaja društava za osiguranje odnosno društava za reosiguranje (NN 20/23,153/25), kao i usklađivanje između financijskih izvješća i dopunskih informacija. Uprava je odgovorna za sastavljanje i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja i izvješća Uprave sukladno članku 21. Zakona o računovodstvu.

Odgovornosti Uprave za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja
i izvješća Uprave

U ime i za račun Generali osiguranja d.d., na 23. travnja 2026.:

Mario Carini
predsjednik Uprave

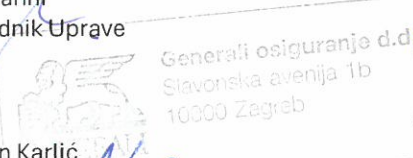
Đurđica Vlahović
Član Uprave

Zvezdan Karlić
Član Uprave

Vice Češljarić
Član Uprave

Ana Brčina
Član Uprave

Ana B.



Izvještaj neovisnog revizora

Vlasnicima društva Generali osiguranje d.d.

Izvještaj o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja društva Generali osiguranje d.d. („Društvo“), koji obuhvaćaju:

- izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2025.;

i, za godinu od 1. siječnja 2025. do 31. prosinca 2025.:

- izvještaj o dobiti ili gubitku, ostaloj sveobuhvatnoj dobiti;
- izvještaj o promjenama kapitala;
- izvještaj o novčanom toku;

kao i

- bilješke koje sadrže značajne računovodstvene politike i ostala pojašnjenja

(„financijski izvještaji“).

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2025., njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za godinu koja je tada završila, sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije („EU MSFI“).

Osnova za izražavanje mišljenja

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS) i Uredbom (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća. Naše odgovornosti, u skladu s tim standardima, detaljnije su opisane u našem izvještaju neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*.

Neovisni smo od Društva u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju financijskih izvještaja subjekata od javnog interesa u Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima. Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i primjereni te da čine odgovarajuću osnovu za potrebe izražavanja našeg mišljenja.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su, po našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Ta smo pitanja razmatrali u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima te ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Mjerenje obveza iz ugovora o osiguranju – obveze za preostalo pokriće i obveze za nastale štete za ugovore životnog osiguranja mjerene po Općem modelu vrednovanja („GMM) ili po Pristupu varijabilne naknade („VFA“)

Financijski izvještaji na dan 31. prosinca 2025. godine uključuju obveze iz ugovora o osiguranju u iznosu od 302.284 tisuće eura (31. prosinca 2024: 291.447 tisuće eura), što čini otprilike 85% ukupnih obveza.

Pozicija uključuje, između ostalog, obveze za preostalo pokriće i obveze za nastale štete za ugovore životnog osiguranja mjerene po GMM-u ili VFA-u u iznosu od 190.793 tisuće eura, odnosno 11.604 tisuće eura na 31. prosinca 2025. (31. prosinca 2024.: 192.933 tisuća eura, odnosno 11.106 tisuća eura).

Molimo pogledati bilješku 2 Značajne računovodstvene politike, bilješku 3 Značajne računovodstvene procjene i prosudbe, bilješku 4.2.1 Upravljanje rizikom osiguranja i bilješku 19 Obveze iz ugovora o osiguranju.

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo pristupili tom pitanju
<p>Obveze za preostalo pokriće („LRC“) i obveze za nastale štete („LIC) za ugovore životnog osiguranja koje se vrednuju po GMM ili VFA-u predstavljaju značajan udio obveza iz ugovora o osiguranju u izvještaju o financijskom položaju Društva. Pri mjerenju obveza, od Društva je zahtijevano da procijeni sadašnju vrijednost budućih novčanih tokova („PVFCF“), prilagodbe za nefinancijski rizik („RA“) i marže za ugovorenu uslugu („CSM“).</p> <p>Mjerenje obveza za preostalo pokriće i obveza za nastale štete mjerene po GMM-u ili VFA-u uglavnom se provodi kroz primjenu aktuarskih tehnika vrednovanja koje, u određenim okolnostima, podrazumijevaju visoku razinu složene i subjektivne procjene koja se odnosi na prošle i buduće unutarnje i vanjske varijable.</p> <p>Relativno neznačajne promjene u ključnim pretpostavkama mogu imati značajan utjecaj na iznos obveze. Ključne pretpostavke uključuju:</p> <ul style="list-style-type: none"> — smrtnost, nezgoda i rizik pobolijevanja; — omjeri prekida/odustajanja; — troškovi; i — diskontne stope. <p>S obzirom na navedeno, smatramo da je mjerenje obveza za preostalo pokriće i obveze za nastale štete za ugovore životnog osiguranja po GMM-u ili VFA-u uključene u poziciju „Obveze iz ugovora o osiguranju“ ključno revizijsko pitanje.</p>	<p>Naše revizorske procedure, provedene uz pomoć vlastitih aktuarskih stručnjaka, uključivale su:</p> <ul style="list-style-type: none"> • procjenu jesu li metodologija i modeli korišteni od strane Društva pri procjeni LIC-a i LRC-a mjereni po GMM-u ili VFA-u, dosljedni i primjenjivi u odnosu na zakonske, regulatorne i izvještajne zahtjeve; • testiranje dizajna i implementacije odabranih internih procesnih kontrola unutar procesa mjerenja obveza, uključujući one nad: <ul style="list-style-type: none"> — uspostavom i pregledom aktuarskih pretpostavki, — cjelovitosti i točnosti temeljnih podataka, — izračunom sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova; • preispitivanje ključnih aktuarskih pretpostavaka koje Društvo koristi, kako slijedi: <ul style="list-style-type: none"> — smrtnosti, nezgode i rizika pobolijevanja te otkaza/odustajanja i troškova– u odnosu na povijesne studije Društva ili podatke o vanjskom tržištu, prema potrebi; — diskontne stope – primarno usporedbom s bezrizičnim stopama dobivenim izravno od javno dostupnih vanjskih izvora i internih podataka; • vezano za LRC, za odabrane skupine ugovora, izrada vlastitih procjena sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova i korištenih pretpostavki te usporedba s podacima uključenim u model vrednovanja Društva; • vezano za LIC:

	<ul style="list-style-type: none"> – praćenje podataka o štetama na kojima se temelje aktuarske projekcije do izvornih sustava i, na temelju uzorka, do izvorne police i dokumentacije o štetama; – korištenje povijesnih podataka o štetama Društva i pretpostavljene diskontne stope i naših vlastitih pretpostavki o budućem razvoju šteta, neovisno procjenjujući PVFCF za odabrane skupine ugovora o osiguranju; • procjena razumnosti kriterija korištenih za određivanje jedinica pokrića i razumnosti kretanja CSM-a za razdoblje; • provjera sadrže li objave Društva u financijskim izvještajima koje se odnose na LRC i LIC za ugovore životnog osiguranja mjerene po GMM-u ili VFA-u odgovarajuće relevantne kvantitativne i kvalitativne zahtjeve primjenjivog okvira financijskog izvještavanja.
--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Mjerenje obveza iz ugovora o osiguranju – Mjerenje sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova koji su dio obveze za nastale štete za ugovore neživotnog osiguranja mjerene po Pristupu raspodjele premije (PAA)

Financijski izvještaji na dan 31. prosinca 2025. godine uključuju obveze iz ugovora o osiguranju u iznosu od 302.284 tisuće eura (31. prosinca 2024.: 291.447 tisuća eura), što čini otprilike 85% ukupnih obveza.

Pozicija uključuje, između ostalog, obveze za nastale štete za ugovore neživotnog osiguranja mjerene po PAA-u u iznosu od 60.856 tisuća eura na 31. prosinca 2025. (31. prosinca 2024.: 51.904 tisuće eura) od čega sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova iznosi 58.070 tisuće eura na 31. prosinca 2025. (31. prosinca 2024.: 49.541).

Molimo pogledati bilješku 2 Značajne računovodstvene politike, bilješku 3 Značajne računovodstvene procjene i prosudbe, bilješku 4.2.1 Upravljanje rizikom osiguranja i bilješku 19 Obveze iz ugovora o osiguranju.

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo pristupili tom pitanju
<p>Obveze za nastale štete („LIC“) za ugovore neživotnog osiguranja mjerene po PAA-u predstavljaju značajan udio obveza iz ugovora o osiguranju u izvještaju o financijskom položaju Društva. Pri mjerenju LIC-a, od Društva je zahtijevano da procijeni sadašnju vrijednost budućih novčanih tokova („PVFCF“) za štete koje su se dogodile do 31. prosinca 2025.</p> <p>Mjerenje obveze za nastale štete mjerene po PAA-u zahtjeva od Društva primjenu značajnih prosudbi, kao i složenih i subjektivnih pretpostavki. Društvo procjenjuje PVFCF korištenjem složenog modela, s ključnim pretpostavkama uključujući one koje se odnose na faktore razvoja šteta i diskontnu stopu. Relevantnost i pouzdanost podataka na kojima se temelje aktuarske projekcije također je područje našeg fokusa revizije.</p>	<p>Naše revizorske procedure, provedene uz pomoć vlastitih aktuarskih stručnjaka, uključivale su, između ostalog:</p> <ul style="list-style-type: none"> • stjecanje razumijevanja procesa Društva prilikom mjerenja obveze za nastale štete i povezanih ključnih kontrola i IT okruženja; • testiranje dizajna i implementacije odabranih kontrola unutar procesa, uključujući one nad određivanjem i odobravanjem, od strane menadžementa, aktuarskih pretpostavki i rezultata mjerenja LIC modela • analiziranje značajnih promjena u LIC-u u usporedbi s podacima prethodne godine i rasprava rezultata s relevantnim internim odjelima; • ocjenjivanje metoda i modela korištenih u mjerenju LIC-a u odnosu na relevantne

<p>Osim toga, postoji niz prihvatljivih aktuarskih metoda za procjenu sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova.</p> <p>S obzirom na gore navedene čimbenike, prikupljanje dokaza u pogledu mjerenja PVFCF kao dijela LIC-a za ugovore neživotnog osiguranja mjerene po PAA-u zahtijevalo je našu povećanu pozornost u reviziji i kao takvo je utvrđeno kao ključno revizijsko pitanje.</p>	<p>zahtjeve financijskog izvještavanja i tržišnu praksu;</p> <ul style="list-style-type: none"> • procjenu jesu li pretpostavke korištene od strane Društva o čimbenicima razvoja šteta ispravno izvučene iz vlastitih iskustvenih studija • procjenu diskontne stope primarno usporedbom s bezrizičnim stopama dobivenim izravno od javno dostupnih vanjskih izvora; • praćenje podataka o štetama na kojima se temelje aktuarske projekcije do izvornih sustava i, na temelju uzorka, do izvorne police i dokumentacije o štetama; • korištenje povijesnih podataka o štetama Društva i pretpostavljene diskontne stope i naših vlastitih pretpostavki o budućem razvoju šteta, neovisno procjenjujući PVFCF za odabrane skupine ugovora o osiguranju; • ispitivanje prikazuju li bilješke u financijskim izvještajima Društva, koje se odnose na LIC za ugovore neživotnog osiguranja mjerene po PAA-u, na odgovarajući način relevantne kvantitativne i kvalitativne zahtjeve primjenjivog okvira financijskog izvještavanja.
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvještaj posloводства koji je sastavni dio Godišnjeg izvještaja Društva, ali ne uključuju financijske izvještaje niti naš izvještaj o reviziji financijskih izvještaja.

Naše mišljenje na financijske izvještaje ne odnosi se na ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, odgovornost nam je pročitati ostale informacije te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno nekonzistentne s financijskim izvještajima ili saznanjima koja smo prikupili tijekom revizije, kao i čine li se, na neki drugi način, značajno pogrešno iskazane.

Vezano za Izvještaj posloводства, također smo proveli procedure propisane primjenjivim zakonskim zahtjevima i izvještavamo sljedeće:

- Informacije sadržane u Izvještaju posloводства za financijsku godinu za koju su pripremljeni financijski izvještaji, konzistentne su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima;
- Izvještaj posloводства pripremljen je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s primjenjivim zakonskim obvezama.

Ukoliko temeljem provedenih procedura zaključimo da postoji materijalna pogreška Ostalih informacija, dužnost nam je to izvijestiti. U vezi s tim, nemamo ništa za izvijestiti.

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s EU MSFI te za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne, kako bi se omogućilo sastavljanje financijskih izvještaja, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

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

Oni koji su zaduženi za nadzor, odgovorni su za nadziranje procesa financijskog izvještavanja Društva.

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naši su ciljevi steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji, kao cjelina, bez značajno pogrešnog iskaza uslijed prijevare ili pogreške te izdati izvještaj neovisnog revizora koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti postojanje značajno pogrešnih iskaza. Pogrešni iskazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške, a smatraju se značajnim, ako se razumno može očekivati da bi, pojedinačno ili zbrojeni s drugim pogrešnim iskazima, utjecali na ekonomske odluke korisnika financijskih izvještaja, donesene na osnovi ovih financijskih izvještaja.

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

- prepoznamo i procjenjujemo rizike značajno pogrešnog iskaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške; oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao odgovor na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni kako bi osigurali osnovu za donošenje našeg mišljenja. Rizik neotkrivanja značajno pogrešnog iskaza nastalog uslijed prijevare, veći je od rizika neotkrivanja onog nastalog uslijed pogreške, budući da 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 u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane Uprave.
- donosimo zaključak o primjerenosti korištenja pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja od strane Uprave te, 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 da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ukoliko zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvještaju neovisnog revizora na povezano objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim do datuma izdavanja našeg izvještaja neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave te razmatramo odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kako bi se postigla fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor u vezi s, između ostalog, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i one u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama, koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Mi, također, dajemo izjavu onima koji su zaduženi za nadzor da smo postupali u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima vezanim za neovisnost 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, tamo gdje je to primjenjivo, o mjerama poduzetim kako bi se uklonile prijetnje ili primijenjenim mjerama zaštite.

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, određujemo ona koja su od najveće važnosti za reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja.

Ta pitanja opisujemo u našem izvještaju neovisnog revizora, osim ukoliko zakon ili propisi sprječavaju javno objavljivanje tih pitanja ili, kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da ta pitanja ne trebamo komunicirati u našem izvještaju neovisnog revizora, s obzirom da se razumno može očekivati da bi negativne posljedice njihove objave nadmašile dobrobiti javnog interesa.

Izveštaj o ostalim zakonskim i regulatornim obvezama

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za osiguranje, odnosno društva za reosiguranje (NN 20/23) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Uprava Društva izradila je odvojene obrasce za Društvo prikazane na stranicama od 142 do 151 („Obrasci“), koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2025., izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama kapitala i rezervi i izvještaja o novčanim tokovima za tada završenu godinu, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 152 do 153, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 24 do 27. Uprava Društva odgovorna je za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Društva prikazanih na stranicama od 24 do 141, na koje smo izrazili nemodificirano mišljenje, kao što je gore navedeno.

Informacije koje se zahtijevaju Uredbom (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća

Imenovanje revizora i razdoblje angažmana

Imenovani smo revizorima od strane onih zaduženih za nadzor na dan 12. lipnja 2025. da obavimo godišnju reviziju financijskih izvještaja Društva. Ukupno neprekinuto razdoblje našeg angažmana iznosi 5 godina te se odnosi na godine koje su završile 31. prosinca 2021. do 31. prosinca 2025..

Usklađenost s dodatnim izvještajem revizorskom odboru

Potvrđujemo da je naše revizorsko mišljenje konzistentno s dodatnim izvještajem prezentiranim Odboru za reviziju.

Nerevizijske usluge

Izjavljujemo da nismo pružali nedozvoljene nerevizijske usluge na koje se odnosi članak 5 (1) Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća i članak 44. Zakona o reviziji, te smo zadržali neovisnost tijekom provedbe revizije.

23. travnja 2026.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

Hrvatski ovlaštene revizori
Eurotower
Ivana Lučića 2a
10000 Zagreb
Hrvatska

KPMG Croatia
d.o.o. za reviziju
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb
Katarina Kecko
Član Uprave, Hrvatski ovlaštene revizor

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

U '000 EUR	Bilješka	2025	2024
Prihodi od ugovora o osiguranju	6	130.506	118.651
Rashodi od ugovora o osiguranju	7	-134.172	-113.627
Neto rezultat ugovora o reosiguranju	8	6.053	-6.508
Rezultat iz ugovora o osiguranju		2.387	-1.484
Kamatni prihod izračunat korištenjem metode efektivne kamatne stope		6.217	5.881
Očekivani kreditni gubitak		-73	-22
Neto dobiti/(gubici) od financijske imovine mjereni po:		7.863	5.936
Fer vrijednost kroz račun dobiti i gubitka		7.849	5.952
Fer vrijednost kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		14	-16
Ostali prihodi/rashodi od ulaganja		762	839
Neto rezultat od ulaganja	9	14.769	12.634
Neto financijski (trošak)/prihod od ugovora o osiguranju	10	-10.782	-8.214
Neto financijski prihod od ugovora o reosiguranju	10	203	208
Neto financijski rezultat		4.190	4.628
Ostali prihodi	11	1.172	797
Ostali operativni troškovi pridjeljivi i nepridjeljivi	12	-4.859	-2.311
Dobit prije poreza		2.890	1.630
Porez na dobit	13	-602	-366
Dobit razdoblja		2.288	1.264
Ostala sveobuhvatna dobit/gubitak za godinu		489	1.092
Ukupne stavke koje se kasnije mogu reklasificirati u dobit ili gubitak		595	1.332
Nerealizirana promjena vrijednosti financijske imovine koja se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		-6	5.502
Promjena rezerviranja za očekivane kreditne gubitke		73	19
Neto financijski rashodi od ugovora o osiguranju	10	577	-4.319
Neto financijski prihodi od ugovora o reosiguranju	10	-49	130
Porez na dobit koji se odnosi na komponente ostale sveobuhvatne dobiti koje se mogu reklasificirati u dobit ili gubitak	13	-106	-240
Ukupni sveobuhvatna dobit/(gubitak) za godinu		2.777	2.356

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o financijskom položaju Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Izvještaj o financijskom položaju

	Bilješka	31.12.2025	31.12.2024
U '000 EUR			
Imovina			
Oprema	14	1.274	858
Imovina s pravom korištenja	15	5.078	2.611
Nematerijalna imovina i goodwill	16	12.024	11.646
Odgođena porezna imovina	17	2.375	2.156
Financijska imovina	18	344.464	315.711
Mjerena po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		263.368	242.931
Mjerena po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		80.609	72.416
Mjerena po amortiziranom trošku		487	364
Imovina iz ugovora o osiguranju	19	564	121
Imovina iz ugovora o reosiguranju	19	30.164	22.342
Tekuća porezna imovina		354	618
Potraživanja	21	7.189	6.266
Ostala imovina	22	18.220	15.268
Novac i novčani ekvivalenti	20	5.383	5.027
Ukupna imovina		427.089	382.624
Kapital			
Dionički kapital		10.733	10.751
Akumulirana ostala sveobuhvatna dobit		8.358	7.869
Ostale rezerve		58.926	38.479
Preneseni gubitak		-9.848	-11.112
Neto dobit/gubitak za razdoblje		2.288	1.264
Ukupan kapital	23	70.457	47.251
Obveze			
Odgođene porezne obveze	17	3.540	3.127
Obveze iz ugovora o osiguranju	19	302.284	291.447
Obveze iz ugovora o reosiguranju	19	8.972	7.747
Rezervacije za obveze i troškove	24	682	532
Obveze po najmu	25	5.201	2.746
Tekuće porezne obveze		444	218
Ostale obveze	26	35.509	29.556
Ukupne obveze		356.632	335.373
Ukupna obveza i kapital		427.089	382.624

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o novčanom toku

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Izveštaj o novčanom toku

In '000 EUR	Note	2025	2024
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (I)			
Dobit prije poreza		2.890	1.630
Usklađenja:			
Amortizacija opreme	14	395	414
Amortizacija imovine s pravom korištenja	15	1.159	1.148
Amortizacija nematerijalne imovine	16	1.389	1.491
Rezultat ulaganja	9	-14.769	-12.634
Neto financijski rezultat od ugovora o osiguranju i reosiguranju	10	10.579	8.007
Povećanje/(smanjenje) financijske imovine kroz račun dobiti i gubitka	18.3	-7.849	-5.952
Promjene u radnom kapitalu			
(Povećanje)/smanjenje imovine/obveza iz ugovora o osiguranju i reosiguranju		3.798	-7.568
(Povećanje)/smanjenje potraživanja		-660	-1.015
(Povećanje)/smanjenje ostale imovine		-2.952	-3.906
Povećanje/(smanjenje) ostalih obveza		5.324	5.710
Povećanje/(smanjenje) rezervacija		150	217
Plaćen porez na dobit		-354	-622
Neto novac od poslovnih aktivnosti		-900	-13.080
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (II)			
Izdaci za nabavu opreme	14	-1.033	-612
Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	16	-1.767	-867
Izdaci za ulaganja u ostale vrijednosne papire	18.3	-153.760	-84.388
Prodaja opreme		7	423
Primici od kamata		5.751	6.258
Priljevi od prodaje vrijednosnih papira	18.3	133.346	93.953
Primici od dividende		-	-
Neto novac korišten za investicijske aktivnosti		-17.457	14.767
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (III)			
Povećanje ostalih rezervi		20.446	382
Isplate obveza po najmu		-1.732	-1.765
Neto novac od financijskih aktivnosti		18.714	-1.383
NETO POVEĆANJE/(SMANJENJE) NOVCA I NOVČANOG EKVIVALENTA (I+II+III)		357	304
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	20	5.027	4.723
Utjecaj promjene tečaja na novac i novčane ekvivalente		-1	-
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	20	5.383	5.027

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama na dioničkom kapitalu

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Izveštaj o promjenama kapitala

U '000 EUR						Neto dobit/gubitak za razdoblje	Ukupno
	Dionički kapital	Akum. Ostala sveobuhvatna dobit	Ostale rezerve (zakonske i ostale)	Preneseni gubitak			
Stanje na dan 1. siječnja 2024.	10.751	6.777	38.098	-13.945	2.833	44.514	
Ukupna sveobuhvatna dobit							
Dobit razdoblja	-	-	-	-	1.264	1.264	
Raspodjela neto dobiti/gubitka za prethodnu godinu u zadržanu dobit/gubitak	-	-	-	2.833	-2.833	-	
Ostala sveobuhvatna dobit							
Promjena fer vrijednosti financijskih ulaganja kroz OSD	-	5.502	-	-	-	5.502	
Odgođeni porez na financijska ulaganja kroz OSD	-	-991	-	-	-	-991	
Promjena u očekivanom kreditnom gubitku	-	19	-	-	-	19	
Odgođeni porez na očekivani kreditni gubitak	-	-3	-	-	-	-3	
Neto financijski rashod/prihod od ugovora o osiguranju/reosiguranju	-	-4.189	-	-	-	-4.189	
Odgođeni porez na ugovore o osiguranju/reosiguranju	-	754	-	-	-	754	
Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak)	-	1.092	-	2.833	-1.569	2.356	
Transakcije s vlasnicima							
Ostale promjene	-	-	381	-	-	381	
Stanje na dan 31. prosinca 2024	10.751	7.869	38.479	-11.112	1.264	47.251	
Stanje na dan 1. siječnja 2025	10.751	7.869	38.479	-11.112	1.264	47.251	
Ukupna sveobuhvatna dobit							
Dobit razdoblja	-	-	-	-	2.288	2.288	
Raspodjela neto dobiti/gubitka za prethodnu godinu u zadržanu dobit/gubitak	-	-	-	1.264	-1.264	-	
Ostala sveobuhvatna dobit							
Promjena fer vrijednosti financijskih ulaganja kroz OSD	-	-6	-	-	-	-6	
Odgođeni porez na financijska ulaganja kroz OSD	-	2	-	-	-	2	
Promjena u očekivanom kreditnom gubitku	-	73	-	-	-	73	
Odgođeni porez na očekivani kreditni gubitak	-	-13	-	-	-	-13	
Neto financijski rashod/prihod od ugovora o osiguranju/reosiguranju	-	528	-	-	-	528	
Odgođeni porez na ugovore o osiguranju/reosiguranju	-	-95	-	-	-	-95	
Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak)	-	489	-	1.264	1.024	2.777	
Transakcije s vlasnicima							
Ostale promjene	-18	-	20.447	-	-	20.429	
Stanje na dan 31. prosinca 2025	10.733	8.358	58.926	-9.848	2.288	70.457	

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

1. Opći podaci

1.1. Izvještajni subjekt

Generali osiguranje d.d. (u daljnjem tekstu: Društvo) je dioničko društvo registrirano za obavljanje poslova neživotnih i životnih osiguranja, osnovano u Republici Hrvatskoj. Sjedište Društva nalazi se u Slavenska avenija 1B, Zagreb, Hrvatska.

Jedini dioničar Društva je Generali CEE Holding B.V., Amsterdam, Nizozemska. Krajnja matica Grupe je Assicurazioni Generali S.p.A., Trst, Italija.

Financijski izvještaji društva Generali osiguranja d.d. na dan za 31. prosinca 2025. odobrila je za izdavanje Uprava, sukladno odluci od 23. travnja 2026. godine.

Ovi financijski izvještaji predmet su odobrenja Nadzornog odbora u skladu s hrvatskim Zakonom o trgovačkim društvima.

1.1.1. Osnove pripreme

(a) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) izdanim od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (OMRS) i usvojenih u EU.

(b) Osnove mjerenja

Financijski izvještaji sastavljeni su primjenom metode povijesnog troška, izuzev financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak i financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit koje se vode po fer vrijednosti, kako je navedeno u računovodstvenim politikama u nastavku, i ugovori o osiguranje koji se mjere prema novčanim tokovima ispunjenja i, ukoliko postoji, marža za ugovorenu uslugu (CSM).

Za financijske izvještaje za 2025. godinu Društvo je dosljedno primjenjivalo računovodstvene politike navedene u odjeljku 2. Dodatne pojedinosti mogu se pronaći pod računovodstvenim politikama u odjeljcima 2. i 3.

(c) Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. iskazani su u eurima (EUR), koji je funkcionalna i prezentacijska valuta. Stavke u financijskim izvješćima su zaokružene na najbližu tisuću (ako je primjenjivo).

(d) Upotreba procjena i pretpostavki

Sastavljanje financijskih izvještaja u skladu s MSFI usvojenim od EU zahtjeva primjenu procjena i pretpostavki koji utječu na imovinu i obveze na datum bilance, te prihoda i rashoda za izvještajno razdoblje koji su prikazani u financijskim izvještajima.

Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i ostalim faktorima za koje se smatra da su razumni i podacima dostupnima na dan pripreme financijskih izvještaja, rezultat čega je osnova za procjene o knjigovodstvenim vrijednostima imovine.

Procjene i pripadajuće pretpostavke se kontinuirano pregledavaju. Efekti promjene računovodstvenih pretpostavki se priznaju u period u kojem je pretpostavka promijenjena i u svim budućim periodima na koje utječe.

Procjene uprave u primjeni MSFI usvojenih od EU koje imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje i procjene sa značajnim rizikom materijalnih izmjena u sljedećoj godini objašnjene su u bilješki 3.

(e) Prevođenje stranih valuta

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u odgovarajuće funkcionalne valute Društva prema važećim tečajevima za te transakcije.

Monetarna imovina i obveze izražene u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu valutu prema tečaju važećem na datum izvještavanja. Skupine ugovora o osiguranju i reosiguranju koji generiraju novčani tok u stranoj valuti, uključujući CSM, tretiraju se kao monetarne stavke.

Nemonetarna imovina i obveze koje se mjere po fer vrijednosti u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu valutu prema tečaju u kojem se utvrđuje fer vrijednost. Nemonetarne stavke koje se mjere po povijesnom trošku u stranoj valuti preračunavaju se po tečaju na dan transakcije.

Tečajne razlike proizašle iz transakcija u pravilu se priznaju u računu dobiti i gubitka.

Međutim, tečajne razlike koje proizlaze iz preračuna sljedećih stavki priznaju se u OSD:

- skupine ugovora o osiguranju i reosiguranju u onoj mjeri u kojoj se tečajne razlike odnose na promjene knjigovodstvene vrijednosti skupina priznatih u OSD. Iznos uključen u OSD razlika je između ukupnih tečajnih razlika i iznosa uključenog u dobit ili gubitak. Iznos uključen u dobit i gubitak je razlika između mjerenja grupe koja se koristi za određivanje financijskih prihoda osiguranja i rashoda u dobiti ili gubitku u godini u funkcionalnoj valuti na početku godine, usklađeno za obračunate kamate i plaćanja tijekom godine, a isto mjerenje u stranoj valuti preračunato po tečaju na kraju godine,
- vlasnička ulaganja vrednovana po fer vrijednosti kroz OSD te.

2. Značajne računovodstvene politike

2.1. Primjena novih i dopune postojećih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja

Međunarodni odbor za računovodstvene standarde i Odbor za tumačenja MSFI-ja izdali su niz novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja koji još nisu stupili na snagu za računovodstveno razdoblje koje završava 31. prosinca 2025. i/ili nisu usvojeni od strane Europske unije te stoga nisu primijenjeni pri sastavljanju ovih financijskih izvještaja. Većina novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja usvojenih od strane Europske unije, koji još nisu u primjeni, neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva. Osim promjena navedenih u nastavku, Društvo je dosljedno primjenjivalo računovodstvene politike, kako je navedeno u bilješkama u nastavku, na sva razdoblja prikazana u ovim financijskim izvještajima.

I. Važeći standardi, izmjene i dopune standarda i implementacije – usvojene 2025. godine

S učinkom od 1. siječnja 2025. stupaju na snagu sljedeći standardi, izmjene ili tumačenja:

- Izmjene MRS-a 21 Učinci promjena tečajeva: Izostanak mogućnosti razmjene (izdano 15. kolovoza 2023.)

Izmjene MRS-a 21 uvode zahtjeve za procjenu kada je moguće zamijeniti jednu valutu za drugu, a kada nije. Ako se utvrdi da valuta nije razmjenjiva, subjekti moraju procijeniti spot tečaj. Izmjene također uvode dodatne zahtjeve za objavu informacija. Ove se promjene primjenjuju na godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2025., uz mogućnost ranije primjene.

Primjena ovih standarda i izmjena nije imala značajan učinak na iznose priznate u bilanci ili računu dobiti i gubitka niti na objavu računovodstvenih politika.

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

II. Standardi, dopune izdanih standarda i tumačenja, koji su izdani ali još nisu stupili na snagu

Standardi, izmjene standarda i tumačenja koji su izdani, ali još nisu stupili na snagu do datuma izdavanja financijskih izvještaja, objavljeni su u nastavku. Društvo namjerava primijeniti ove standarde, ako budu primjenjivi, kada stupe na snagu.

- Izmjene MSFI 9 Financijski instrumenti i MSFI 7 Financijski instrumenti: objave – Klasifikacija i mjerenje financijskih instrumenata (izdano 30. svibnja 2024.; datum stupanja na snagu 1. siječnja 2026.)
- Godišnja poboljšanja MSFI računovodstvenih standarda – Svezak 11 (izdano 18. srpnja 2024.; datum stupanja na snagu 1. siječnja 2026.)
- Izmjene MSFI 9 i MSFI 7 – Ugovori o električnoj energiji ovisni o prirodi (izdano 18. prosinca 2024.; datum stupanja na snagu 1. siječnja 2026.)
- MSFI 18 Prezentacija i objavljivanje u financijskim izvještajima (izdano 9. travnja 2024.; datum stupanja na snagu 1. siječnja 2027.)
- MSFI 19 Podružnice bez javne odgovornosti: Objave (izdano 9. svibnja 2024.; datum stupanja na snagu 1. siječnja 2027.)
- Izmjene MRS-a 21 – Objave: Prijevod u hiperinflacijsku prezentacijsku valutu (izdano 13. studenoga 2025.; datum stupanja na snagu 1. siječnja 2027.)
- Izmjene MSFI 10 i MRS 28 – Objava: Prodaja ili unos imovine između ulagatelja i njegova pridruženog društva ili zajedničkog pothvata (izdano 11. rujna 2014.; datum stupanja na snagu još nije određen)

Društvo je i dalje u postupku procjene utjecaja MSFI-ja 18 i povezanih izmjena, posebno u odnosu na strukturu računa dobiti i gubitka, izvještaja o novčanom toku, druge objave MPM-a te grupiranje financijskih informacija.

Ostale izmjene i standardi ne očekuju se da će značajno utjecati na financijske izvještaje Društva.

2.2. Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina osim goodwilla iskazuje se po trošku nabave i amortizira se pravocrtnom metodom tijekom procijenjenog vijeka trajanja od dvije do pet godina.

Godišnje amortizacijske stope temeljene na procijenjenom korisnom vijeku uporabe su kako slijedi:

	Godišnja stopa	Korisni vijek trajanja u godinama
Softver i licence	20%-50%	2-5

Licence za softver kapitaliziraju su na temelju troškova stjecanja i troškova koji nastaju dovođenjem softvera u radno stanje.

Goodwill predstavlja višak ukupnog iznosa prenesene naknade i iznosa priznatog za nekontrolirajući udio nad neto stečenom prepoznatljivom imovinom i preuzetim obvezama. Goodwill pri stjecanju ovisnih društava uključen je u nematerijalnu imovinu. Odvojeno priznati goodwill testira se svake godine na umanjeње vrijednosti i knjiži se po trošku umanjeđenom za akumulirane gubitke od umanjeđenja vrijednosti. Gubici od umanjeđenja vrijednosti goodwilla se ne otpuštaju. Goodwill se alocira na jedinicu koja generira novac u svrhu testiranja umanjeđenja vrijednosti.

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Alokacija se radi na te jedinice koje generiraju novac od kojih se očekuje da će imati korist od poslovne kombinacije iz koje je goodwill proizašao (bilješka 16.).

Kapitalizacija nematerijalne imovine – troškovi razvoja koji se odnose na novi Core sustav

Izdaci razvoja kapitaliziraju se samo ako se troškovi razvoja mogu pouzdano izmjeriti, proces ili softver je tehnički i komercijalno primjenjiv, buduće ekonomske koristi su vjerojatne i Društvo namjerava i ima dovoljno resursa da dovrši razvojni proces za njegovu upotrebu ili prodaju sredstva.

Društvo je procijenilo da troškovi razvoja povezani s implementacijom novog Core sustava ispunjavaju kriterije za kapitalizaciju.

Korisni ekonomski vijek nematerijalne imovine

Društvo nastavlja koristiti određenu nematerijalnu imovinu koja je u potpunosti amortizirana. Stope amortizacije početno su određene u skladu s najboljom procjenom vijeka trajanja takve nematerijalne imovine.

2.3. Oprema

Oprema je iskazana u bilanci po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Povijesni trošak uključuje trošak koji je izravno povezan sa stjecanjem imovine.

Naknadni troškovi uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost imovine ili se, po potrebi, priznaju kao zasebna imovina samo ako će Društvo imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine, te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti. Knjigovodstvena vrijednost zamijenjenog dijela prestaje se priznavati. Svi ostali troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete račun dobiti i gubitka u financijskom razdoblju u kojem su nastali.

Amortizacija se obračunava primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška tijekom procijenjenog korisnog vijeka uporabe. Amortizacija se obračunava za svako sredstvo sve do potpune amortizacije sredstva ili do rezidualne vrijednosti sredstva ako je značajna.

Godišnje amortizacijske stope temeljene na procijenjenom korisnom vijeku uporabe su kako slijedi:

	Godišnja stopa	Korisni vijek trajanja u godinama
Oprema	25%	4
Namještaj i uredska oprema	10%	10
Ostalo	20%-25%	4-5

Rezidualna vrijednost imovine i korisni vijek uporabe pregledavaju se na svaki datum bilance i po potrebi usklađuju.

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa.

Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Korisni ekonomski vijek opreme

Društvo nastavlja koristiti određenu opremu koja je u potpunosti amortizirana. Stope amortizacije početno su određene u skladu s najboljom procjenom korisnog vijeka takve opreme.

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

2.4. Financijska imovina

Klasifikacija i mjerenje

I. Financijska imovina

MSFI 9 predviđa pristup klasifikaciji financijskih instrumenata koji se temelji na modelima kroz koje se upravlja financijskim instrumentima (poslovni modeli) i na njihovim ugovornim karakteristikama novčanog tijeka (SPPI test – Isključivo plaćanje glavnice i kamata).

Standard identificira tri moguća poslovna modela:

- *“Hold to collect”* s ciljem držanja financijske imovine do dospijeca i naplate ugovorenih novčanih tokova.
- *“Hold to collect and sell”* s ciljem držanja financijske imovine, kako za prikupljanje ugovorenih novčanih tokova tako i za ostvarivanje dobiti od njihove prodaje.
- *“Other”* koji pokriva sve slučajeve koji nisu uključeni u prethodna dva poslovna modela.

Društvo je provelo cjelovitu analizu načina upravljanja investicijskim portfeljem, s obzirom na specifičnosti vezane uz upravljanje poslovima osiguranja i pomoćnim djelatnostima, te zaključilo da je model „Hold to collect and sell“ glavni poslovni model Društva.

Osim analize vezane uz poslovni model, standard zahtijeva analizu ugovornih uvjeta financijske imovine. Kako bi se omogućila njihova klasifikacija po amortiziranom trošku (AC) ili po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOCI), novčani tokovi koje generira financijska imovina moraju se izvršiti isključivo plaćanjem glavnice i kamata (SPPI test). Ova analiza se provodi za dužničke vrijednosne papire i zajmove, na razini pojedinačnog financijskog instrumenta, te od trenutka početnog priznavanja u financijskim izvještajima.

Ugovorna analiza novčanog toka za financijsku imovinu mora se temeljiti na općem konceptu "osnovnog ugovora o kreditiranju". Ako određene ugovorne klauzule uvode izloženost riziku ili volatilnosti ugovornih novčanih tokova koji nisu u skladu s ovim konceptom, ugovorni tokovi nisu u skladu sa zahtjevima SPPI-ja (npr. novčani tokovi izloženi promjenama cijena dionica, indeksa ili robe). Ako postoje ugovorni uvjeti koji mijenjaju element vremenske vrijednosti novca, potrebno je provesti „benchmark cash flows test“ - uzimajući u obzir kvantitativne i kvalitativne elemente - kako bi se potvrdilo zadovoljavaju li ugovorni novčani tokovi i dalje SPPI zahtjeve.

U skladu s rezultatima poslovnog modela i SPPI testa, financijska imovina se može klasificirati u sljedeće računovodstvene kategorije:

- Financijska imovina po amortiziranom trošku: uključuje dužničke instrumente kojima se upravlja prema poslovnom modelu *“hold to collect”*, čiji su ugovorni uvjeti predstavljeni isključivo isplata glavnice i kamata (SPPI test prošao).
- Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit s recikliranjem u računu dobiti i gubitka: uključuje dužničke instrumente kojima se upravlja prema poslovnom modelu *„hold to collect and sell“*, čiji se ugovorni uvjeti izvršavaju isključivo plaćanjem glavnice i kamata (SPPI test prošao).
- Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka: uključuje svu financijsku imovinu kojom se upravlja prema poslovnom modelu *“other”* i financijsku imovinu koja se obvezno mjeri po fer vrijednosti jer nije prošla SPPI test.

Za vlasničke financijske instrumente, standard zahtijeva mjerenje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, osim za instrumente koji se ne drže u svrhu trgovanja, za koje je usvojena opcija neopozivog određivanja po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Ako se usvoji ova opcija, komponente prihoda osim dividendi ne mogu se reciklirati u računu dobiti i gubitka.

Društvo je usvojilo opciju inicijalnog određivanja po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit za vlasničke instrumente koji se drže u portfeljima.

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

II. Financijske obveze

MSFI 9 ne mijenja bitno prethodna računovodstvena pravila za klasifikaciju i mjerenje financijskih obveza. Financijske obveze Društva iskazane su po amortiziranom trošku.

III. Umanjenje vrijednosti

Društvo ima pristup umanjena za dužničke instrumente koji se mjere po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit na temelju očekivanih kreditnih gubitaka (ECL). Pristup umanjena vrijednosti temelji se na tri faze ovisno o promjeni kreditne kvalitete instrumenta od datuma početnog priznavanja.

Poglavito:

- Faza 1 uključuje dužničke instrumente koji na datum izvještavanja nisu prijavili značajno povećanje kreditnog rizika od početnog priznavanja ili koji imaju nizak kreditni rizik na datum izvještavanja (investment grade - low credit risk exemption). Za ovu imovinu, 12-mjesečni očekivani kreditni gubici priznaju se u računu dobiti i gubitka. Kamata se obračunava na amortizirani trošak instrumenta.
- Faza 2 uključuje dužničke instrumente koji su prijavili značajno povećanje kreditnog rizika od početnog priznavanja (osim ako su investicijskog razreda na datum izvještavanja), ali ne pokazuju dokaze o umanjenju. Za ovu imovinu očekivani kreditni gubici koji proizlaze iz svih mogućih događaja neispunjavanja obveza tijekom cijelog očekivanog životnog vijeka financijskog instrumenta (lifetime ECL) priznaju se u računu dobiti i gubitka. Kamata se obračunava na amortizirani trošak instrumenta.
- Faza 3 uključuje dužničke instrumente koji pokazuju dokaze o umanjenju vrijednosti. Za ove instrumente priznaju se očekivani kreditni gubici koji proizlaze iz svih mogućih događaja neispunjavanja obveza tijekom cijelog očekivanog vijeka trajanja instrumenta, uz uravnoteženje stavaka u računu dobiti i gubitka. Kamata se obračunava na amortizirani trošak instrumenta.

Izračun očekivanog kreditnog gubitka temelji se na parametrima vjerojatnosti neispunjavanja obveza (PD), gubitka u slučaju neispunjenja obveza (LGD) i ukupne izloženosti u neispunjenju obveza (EAD) na koje utječu informacije o budućnosti dobivene obradom specifičnih scenarija.

Što se tiče kvantifikacije značajnog povećanja kreditnog rizika, potrebnog za alociranje dužničkih instrumenata u različite faze, Društvo je definiralo model koji se temelji na kombinaciji kvantitativnih elemenata (npr. mjerenje temeljeno na usporedbi s doživotnom vjerojatnošću neispunjavanja obveza) i kvalitativnih elemenata (npr. popisi za pregledavanje). Sličan pristup koristi se za identifikaciju događaja neispunjavanja obveza, potrebnih za klasifikaciju instrumenta u Fazu 3. U pristupima koje koristi Društvo za kvantificiranje značajnog povećanja kreditnog rizika, izuzeće od niskog kreditnog rizika ne uzima se izravno u obzir.

Model također predviđa mogućnost pojednostavljenog pristupa za potraživanja od kupaca i najmove, za koje nije potrebno računati 12-mjesečne očekivane kreditne gubitke, već se uvijek priznaju očekivani kreditni gubici tijekom vijeka trajanja.

IV. Fer vrijednost

Financijska imovina koja se pri početnom priznavanju mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVTPL) i po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOCI) iskazuje se po fer vrijednosti. Zajmovi, depoziti, potraživanja i financijska imovina koja se drži do dospjeća iskazuju se po amortiziranom trošku primjenom metode diskontiranja buduće vrijednosti novčanih tokova primjenom efektivnih kamatnih stopa, korigiranih za umanjena vrijednosti.

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

V. Naknadno mjerenje i dobiti i gubici

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Mjereni po fer vrijednosti. Neto dobiti i gubici, uključujući bilo koju kamatu ili prihod od dividende i dobiti ili gubici od tečajnih razlika, priznaju se u dobiti ili gubitku, osim ako proizlaze iz izvedenica kao instrumenta zaštite neto vrijednosti ulaganja.
Dužnički financijski instrumenti u FVOCI	Mjereni po fer vrijednosti. Kamatni prihod izračunat primjenom metode efektivne kamatne stope, tečajne razlike i umanjenje vrijednosti priznaju se kroz račun dobiti i gubitka. Ostali neto dobiti i gubici se priznaju u OCI i akumuliraju u rezervi fer vrijednosti. Pri prestanku priznavanja, dobiti i gubici akumulirani u OCI priznaju se kroz račun dobiti i gubitka.
Vlasnički financijski instrumenti u FVOCI	Mjereni po fer vrijednosti. Dividende se priznaju kao prihod u dobiti ili gubitku u trenutku stjecanja prava na isplatu dividende, osim ako jasno predstavljaju povrat dijela troškova ulaganja. Ostali neto dobiti i gubici se priznaju u OCI i nikad se ne priznaju kroz račun dobiti ili gubitka. Kumulativno dobiti i gubici priznati u OCI prenose se u zadržanu dobit u trenutku prodaje financijske imovine.
Financijska imovina po amortiziranom trošku	Mjereni po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Kamatni prihod, dobiti i gubici od tečajnih razlika te umanjenja vrijednosti iskazuju se u dobiti ili gubitku. Svaka dobit ili gubitak od prestanka priznavanja se također iskazuje u računu dobiti ili gubitka.

2.5. Financijska imovina kod koje rizik ulaganja snosi ugovaratelj osiguranja

Imovina kod koje rizik ulaganja snosi ugovaratelj osiguranja mjeri se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVTPL) nakon početnog priznavanja. Imovina se odnosi na VFA poslovne portfelje i stoga ne utječe izravno na račun dobiti i gubitka, budući da su promjene u fer vrijednosti financijske imovine kompenzirane simetričnim kretanjem u referentnim obvezama osiguranja.

2.6. Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza

Financijska imovina i obveze prebijaju se i neto iznos iskazan je u bilanci ako postoji zakonski provedivo pravo na prebijanje priznatih iznosa i ako postoji namjera namire na neto osnovi ili realizacije imovine i istodobne namire obveze.

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

2.7. Najmovi

Društvo unajmljuje različite urede i vozila. Ugovori o najmu obično se sklapaju na neodređeno vrijeme s mogućnošću otkaza ugovora od strane najmodavca i najmoprimca. Pri sklapanju ugovora Društvo ocjenjuje je li riječ o ugovoru o najmu odnosno sadržava li ugovor najam. Prema MSFI-ju 16 riječ je o ugovoru o najmu ili ugovoru koji sadržava najam ako se njime prenosi pravo nadzora nad uporabom utvrđene imovine u određenom vremenskom razdoblju u zamjenu za naknadu. Društvo ne odvaja komponente koje se ne odnose na najam od komponenata koje se odnose na najam, već sve povezane komponente obračunava kao jedinstvenu komponentu najma.

O uvjetima zakupa pregovara se na individualnoj osnovi te ugovori mogu imati različite uvjete. Ugovori o zakupu ne nameću nikakve druge ugovorne odredbe osim sigurnosnih odredbi vezano uz prostore u najmu. Prostori koji su u najmu ne smiju se koristiti kao instrumenti osiguranja povrata kredita.

Imovina i obveze koje proizlaze iz najma inicijalno se mjere po sadašnjoj vrijednosti budućih obveza iz tih ugovora. Obveze zakupa uključuju neto sadašnju vrijednost fiksnih plaćanja, umanjene za bilo koja potraživanja poticaja za zakup i plaćanje penala za raskid najma, ako uvjeti ugovora o najmu sadržavaju mogućnost da će Društvo koristiti tu opciju.

Plaćanja najma koja se izvršavaju pod razumno određenim opcijama produljenja također su uključena u mjerenje obveze.

Plaćanja zakupa diskontiraju se korištenjem kamatne stope koja je implicitna u najmu. Ako se ta stopa ne može lako odrediti, što je općenito slučaj za najmove u Društvu, koristi se inkrementalna stopa zaduženja najmoprimca, što je stopa koju bi pojedinačni najmoprimac trebao platiti da posuđuje sredstva potrebna za dobivanje imovine slične vrijednosti na imovinu s pravom upotrebe u sličnom ekonomskom okruženju sa sličnim uvjetima, sigurnošću i uvjetima.

Za određivanje inkrementalne stope zaduživanja, Društvo:

- gdje je to moguće, koristi nedavne uvjete financiranja trećih strana najmodavaca kao polaznu točku, prilagođenu da odražava promjene u uvjetima financiranja kao da je samo financirano od treće strane
- za najmove za koje nisu poznati uvjeti financiranja od strane trećih strana koristi pristup nadogradnje koji započinje bez-rizičnom kamatnom stopom prilagođenom kreditnom riziku, i vrši prilagodbe specifične za najam, npr. rok, zemlju, valutu i sigurnost.

Plaćanja zakupa raspodjeljuju se između glavnice i troškova financiranja. Troškovi financiranja priznaju se u dobiti ili gubitku tijekom razdoblja najma obračunom konstantne kamatne stope na preostali saldo obveze za svako razdoblje.

Imovina s pravom korištenja inicijalno se mjeri po trošku koji sadrži sljedeće:

- iznos početne obveze zakupa
- bilo kakva plaćanja zakupa izvršena na ili prije datuma početka, umanjena za primljene poticaje za zakup
- bilo koji početni izravni troškovi, i
- troškovi obnove.

Imovina s pravom korištenja naknadno se amortizira ravnomjerno prema kraćem od vijeka trajanja imovine ili trajanja zakupa. Ako je izvjesno da će Društvo iskoristiti opciju kupnje, imovina s pravom korištenja amortizira se tijekom korisnog vijeka trajanja sredstva. Obveze po najmu naknadno se mjere po amortiziranom trošku metodom efektivne kamatne stope.

Plaćanja povezana s kratkoročnim najmovima i svi najmovi imovine male vrijednosti (mala vrijednost definirana je kao 5 tisuća EUR) priznaju se kao trošak u dobiti ili gubitku prema plaćenom trošku. Kratkoročni najmovi su najmovi s rokom najma od 12 mjeseci ili kraćim. Imovina male vrijednosti sastoji se od IT opreme i uredskog namještaja.

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Opcija produljenja i raskida

Opcije produljenja i raskida uključene su u brojne zakupnine. One se koriste za maksimiziranje operativne fleksibilnosti u pogledu upravljanja imovinom koja se koristi u poslovanju Grupe. Grupa i odgovarajući najmodavac mogu iskoristiti većinu opcija produljenja i raskida.

2.8. Novac i novčani ekvivalenti

Gotovi novac i ekvivalentna imovina, novac u blagajni i novac kod banaka dostupan na zahtjev vrednovani su po nominalnim vrijednostima .

Novac i salda na računima kod banaka i drugih financijskih institucija tretiraju se odvojeno za monetarnu imovinu denominiranu u domaćoj valuti i zasebno za monetarnu imovinu denominiranu u stranim valutama, koja se mora odvojiti na monetarnu imovinu koja je odmah dostupna i onu položenu kao depoziti na otkup na otkazni rok (depoziti po viđenju). Novac Društva sastoji se isključivo od novca u banci ili blagajni, dok novčani ekvivalenti uključuju depozite po viđenju koji služe za osiguranje kratkoročne likvidnosti i kratkoročne depozite položene s originalnim dospijecem do tri mjeseca.

2.9. Troškovi osoblja

(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Društvo u ime svojih zaposlenika koji su članovi obveznih mirovinskih fondova obavlja redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi fondovima iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju. Društvo nema dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama zaposlenika. Nadalje, Društvo nema obvezu osiguravanja bilo kojih drugih primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

(b) Kratkoročna primanja zaposlenih

Društvo priznaje rezerviranje za bonuse kada postoji ugovorna obveza ili praksa iz prošlosti na temelju koje je nastala izvedena obveza.

2.10. Plaćanja temeljena na dionicama

Ključni zaposlenici Društva primaju naknadu u obliku isplata na temelju dionica, pri čemu pružaju usluge kao naknadu za vlasničke instrumente (transakcije podmirene vlasničkim kapitalom). Društvo nema obvezu podmiriti transakciju temeljenu na dionicama. Transakcija će se namiriti dionicama koje je izdalo društvo Assicurazioni Generali S.p.A (krajnje matično društvo).

Transakcije u obliku vlasničkih vrijednosnica

Trošak transakcija podmirenih vlasničkim vrijednosnicama utvrđuje se prema fer vrijednosti na datum dodjele prava na stjecanje dionica korištenjem odgovarajućeg modela vrednovanja. Taj se trošak priznaje zajedno s odgovarajućim povećanjem zadržane dobiti u kapitalu i rezervama, u razdoblju u kojem su usluge i/ili aktivnosti izvršene. Kumulativni trošak priznat za transakcije podmirene vlasničkim vrijednosnicama na svaki datum izvještavanja do datuma stjecanja prava odražava stupanj do kojeg je ostvareno pravo na stjecanje i najbolju procjenu broja vlasničkih vrijednosnica koji će u konačnici biti stečeni. Trošak ili prihod priznat u računu dobiti ili gubitka za razdoblje predstavlja kretanje kumulativnog troška priznatog na početku i kraju tog razdoblja unutar stavke ostalih troškova. Troškovi za naknade u obliku vlasničkih vrijednosnica koje ne zadovoljavaju konačne uvjete stjecanja se ne priznaju, osim za transakcije podmirene vlasničkim kapitalom za koje je stjecanje uvjetovano tržišnim uvjetima ili drugim čimbenicima.

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Oni se tretiraju kao da je zadovoljeno pravo stjecanja, neovisno o tome jesu li ispunjeni tržišni ili drugi čimbenici, pod uvjetom da su zadovoljeni svi ostali uvjeti izvršenja usluge i/ili aktivnosti.

Kada se promijene uvjeti nagrađivanja menadžmenta temeljenog na dionicama, minimalni priznati trošak je trošak da uvjeti nisu izmijenjeni, ako su ispunjeni izvorni uvjeti stjecanja dionica. Dodatni trošak priznaje se za svaku promjenu koja povećava ukupnu fer vrijednost transakcije isplate temeljene na dionicama ili je na neki drugi način povoljnija za zaposlenika na datum izmjene. U slučaju otkaza prethodno odobrene sheme nagrađivanja u dionicama od strane Društva, smatra se da su ispunjeni uvjeti stjecanja bonusa, a svi povezani troškovi koji još nisu bili priznati do tada se odmah priznaju. To uključuje svaki bonus za koji nisu bili ispunjeni uvjeti bez prava stjecanje unutar kontrole Društva ili zaposlenika. Međutim, ako je shema nagrađivanja zamijenjena novom i određena kao zamjenska na datum kada je dodijeljena, otkazana i nova shema nagrađivanja tretiraju se kao da je došlo do izmjene izvorne sheme, kao što je opisano u prethodnom stavku.

2.11. Rezerviranje za obveze i troškove

Rezervacija je priznata ako, kao rezultat prošlog događaja, Društvo ima trenutnu pravnu ili očekivanu obvezu koja može biti pouzdano procijenjena, i izvjesno je da će odljev ekonomskih koristi biti potreban za namirenje obveze. Rezervacije su utvrđene diskontiranjem očekivanih budućih novčanih tokova po stopi prije poreza koja reflektira trenutne tržišne procjene vremenske vrijednosti novca i rizika specifičnog za obvezu.

2.12. Kapital

Dionički kapital

Dionički kapital sastoji se od redovnih dionica čija je vrijednost jednaka nominalnoj vrijednosti.

Ostala sveobuhvatna dobit

Višak revalorizacijske rezerve uključuje revalorizacijsko usklađenje u vezi s promjenama i vrednovanjem financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Iznosi revalorizacijskih rezervi iskazani u bilanci usklađeni su za iznose odgođenog poreza.

Ostala sveobuhvatna dobit također uključuje financijsku pričuvu iz ugovora o osiguranju i reosiguranju umanjenu za porez koji se odnosi na promjene u imovini i obvezama iz ugovora o osiguranju i reosiguranju koje proizlaze iz promjene trenutne diskontne stope u odnosu na fiksnu stopu.

Ostale rezerve

Ostale rezerve uključuju zakonske rezerve i uplate vlasnika iznad temeljnog kapitala. Ove pričuve nisu raspodjeljive.

Zadržana dobit ili preneseni gubici

Stavka uključuje gubitke/(dobiti) iz prethodnih razdoblja i učinak početne primjene MSFI 17 i MSFI 9.

2.13. Umanjenje nefinancijske imovine

Godišnje se ispituje umanjenje vrijednosti za imovinu koja ima neograničen korisni vijek uporabe i koja se ne amortizira (kao što je zemljište). Imovina koja se amortizira pregledava se zbog umanjenja vrijednosti kad događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknadiva. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknadivog iznosa. Nadoknadivi iznos je fer vrijednost imovine umanjena za troškove prodaje ili vrijednost imovine u uporabi, ovisno o tome koji je viši. Za potrebe procjene umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najniži nivo kako bi se pojedinačno utvrdio novčani tijek (jedinice stvaranja novca). Nefinancijska imovina, osim goodwilla, za koju je iskazan gubitak od umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

2.14. Raspodjela rezultata na životna i neživotna osiguranja

Poslovni segmenti se izvještavaju u skladu s internim izvještavanjem prema glavnom donositelju poslovnih odluka. Kao glavni donositelj poslovnih odluka odgovoran za dodjelu sredstava i procjenu rezultata poslovnih segmenata identificirana je Uprava koja donosi strateške odluke.

Raspodjela troškova između segmenata životnih i neživotnih osiguranja

Prihod od ulaganja, realizirani i nerealizirani dobiti i gubici, troškovi i naknade koje proizlaze iz neživotnih poslovnih sredstava, izravno su uključeni u poslovni segment neživotnih osiguranja. Prihod od ulaganja, realizirani i nerealizirani dobiti i gubici, troškovi i naknade koje proizlaze iz životnih osiguranja su izravno uključeni u poslovni segment životnog osiguranja.

Tijekom godine direktni administrativni troškovi izravno terete segment životnih ili neživotnih osiguranja. Za administrativne troškove koji se ne mogu izravno dodijeliti, koristi se ključ izveden iz ostalih troškova pribave za raspodjelu troškova između životnih i neživotnih segmenata.

Provizije se knjiže odvojeno na segmente životnog i neživotnog osiguranja. Značajan dio troškova osoblja raspoređuje se izravno na segmente životnog i neživotnog osiguranja. Ako se troškovi osoblja ne mogu izravno rasporediti na pojedini segment, radi se procjena na temelju premije i vremena provedenog na životnim i neživotnim osiguranjima.

Ostali troškovi pribave raspoređuju se izravno na neživotni i životni segment, ili se raspoređuju na temelju premije i vremena provedenog na životnim i neživotnim osiguranjima za troškove koji nisu direktno alocirani.

Raspodjela imovine i kapitala

Oprema i nematerijalna imovina izravno su raspoređeni na životni i neživotni segment. Financijska ulaganja se raspoređuju prema izvoru sredstava. Kapital se raspoređuje u skladu s minimalnim regulatornim kapitalnim zahtjevima. Rezerve fer vrijednosti, ostale rezerve i zadržana dobit odvajaju se temeljem stvarnog rezultata povezanog segmenta.

2.15. Ostale obveze

Ostale obveze uključuju kratkoročne razgraničene i odgođene stavke koje se sastoje od kratkoročnih primanja zaposlenika, kratkoročno rezerviranih troškova i kratkoročno odgođenih prihoda, obveze za isplatu dividendi te ostale poslovne obveze, kao što su kratkoročne obveze prema zaposlenicima, za vrijednosne papire, primljene predujmove i druge slične stavke.

Kratkoročno rezervirani troškovi

Kratkoročno rezervirani troškovi nastaju s namjerom da se nastali troškovi rasporede u računu dobiti i gubitka, iako ti troškovi još nisu nastali. S obzirom na prošla kretanja u poslovanju, Uprava može procijeniti troškove koji će nastati u promatranom razdoblju, iako još nije pristigla relevantna dokumentacija. Na temelju ove procjene radi se rezervacija troškova u financijskim izvješćima. Kada se poslovni događaj dogodi, rezervirani troškovi se umanjuju, a razlika između rezerviranih i stvarnih troškova priznaje se kroz račun dobiti i gubitka. Osim toga, izdaci za neiskorišteni godišnji odmor vode se u okviru kratkoročno rezerviranih troškova.

2.16. MSFI 17 ugovori o osiguranju, reosiguranju i ulaganju

MSFI 17 Ugovori o osiguranju utvrđuje načela za priznavanje, mjerenje, prezentiranje i objavljivanje izdanih ugovora o osiguranju. U isto vrijeme, standard zahtijeva primjenu sličnih načela na ugovore o reosiguranju te na investicijske ugovore s diskrecijskim pravima sudjelovanja u dobiti.

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Standard se temelji na Općem modelu mjerenja (GMM) za ugovore o osiguranju, koji je strukturiran na temelju Building Block Approach (BBA). Opći model mjerenja temelji se na novčanim tokovima ispunjenja (FCF), koji se sastoje od sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova (sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova - PVFC), prilagodbe za nefinancijske rizike (Risk Adjustment - RA) i očekivane vrijednosti marže za ugovorenu uslugu (Contractual Service Margin - CSM). Usvajanje pojednostavljenog pristupa (Premium Allocation Approach - PAA) dopušteno je ako je ugovorno razdoblje pokrića kraće od jedne godine ili ako model korišten za mjerenje pruža razumnu aproksimaciju u odnosu na Building Block Approach (BBA). Pojednostavljenje se primjenjuje na mjerenje obveze za preostalo pokriće (LRC), koja se ne mora raščlaniti na PVFCF, RA i CSM, već se u biti temelji na primljenoj premiji neto od troškova pribave. Što se tiče obveze za nastale štete (LIC), ona se dosljedno mjeri primjenom Općeg modela mjerenja (GMM), gdje se sve nastale štete diskontiraju i sukladno tome se vrši izračun usklađenja rizika.

Pristup varijabilne naknade (VFA) primjenjuje se na ugovore koji uključuju izravno sudjelovanje osiguranika u financijskim i/ili osigurateljnim rezultatima Društva; ovo je alternativni model GMM-u, koji predviđa drugačiji tretman promjena u novčanim tokovima povezan s financijskim varijablama čiji se utjecaj odražava u CSM-u, a ne izravno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

MSFI 17 također utječe na prezentaciju prihoda od ugovora o osiguranju, koji više ne uključuju zaračunate premije, prethodno uključene u premije, štete i promjene tehničkih pričuva. Osim toga, prihodi od osiguranja i troškovi usluga osiguranja bruto od reosiguranja iskazuju se s rezultatom reosiguranja uključenim u troškove usluge osiguranja. Sukladno MSFI 17 imovina i obveze osiguranja podliježu diskontiranju, pri čemu se financijski učinak uključuje u financijski rezultat.

Prema MSFI-ju 17, prihod od osiguranja u svakom izvještajnom razdoblju predstavlja promjene u obvezama za preostalo pokriće koje se odnose na usluge za koje Društvo očekuje da će primiti naknadu i raspodjelu premija koje se odnose na povrat novčanih tokova od stjecanja osiguranja.

Nadalje, komponente ulaganja više nisu uključene u prihode od osiguranja i rashode od osiguranja.

Financijski prihodi i rashodi osiguranja, raščlanjeni na dobit ili gubitak te OCI za život i ugovore o životnoj štednji, prikazani su odvojeno od prihoda osiguranja i rashode osiguranja.

Prethodno su svi troškovi pribave bili priznati i prikazani kao odvojena imovina od povezanih troškova osiguranja (odgođeni troškovi pribave) sve dok ti troškovi nisu bili uključeni u dobit ili gubitak. Prema MSFI-ju 17, samo novčani tokovi od pribave osiguranja koji nastaju prije priznavanja povezanih ugovora o osiguranju priznaju se kao zasebna imovina i testiraju se na nadoknadivost. Ova imovina je prikazana u knjigovodstvenom iznosu povezanog portfelja ugovora i prestaje se priznavati nakon što su povezani ugovori priznati.

Na datum tranzicije primjene MSFI 17, Društvo je primijenilo puni retrospektivni pristup (FRA) u slučaju da su postojali potpuni povijesni podaci i nije bila potrebna retrospektivna analiza. Društvo je primijenilo FRA na sve portfelje neživotnih osiguranja, kratkoročne grupne životne portfelje i na sve ugovore o reosiguranju. Navedeni portfelji mjere se primjenom PAA.

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Što se tiče dugoročnih ugovora o životnom osiguranju gdje su FRA i MRA bili neizvedivi, FVA je primijenjen zbog sljedećeg:

- povijesne informacije potrebne za izračun nisu bile dostupne u odgovarajućem obliku ili na potrebnoj razini granularnosti ili nisu bile uopće dostupne zbog migracije sustava, zahtjeva za arhiviranjem podataka ili drugih razloga,
- nisu bili dostupni povijesni podaci o pretpostavkama i procjenama kao ni promjene u tim pretpostavkama i procjenama,
- dobivanje takvih informacija zahtijevalo bi pretjeran napor i troškove.

U primjeni pristupa fer vrijednosti Društvo je, na temelju informacija dostupnih na datum prijelaza:

- definiralo skupine ugovora o osiguranju;
- procijenilo ispunjava li ugovor o osiguranju definiciju ugovora o osiguranju sa značajkama izravnog sudjelovanja, i
- definiralo diskrecijske novčane tokove za ugovore o osiguranju bez značajki izravnog sudjelovanja.

Primjenom pristupa fer vrijednosti Društvo je na datum prijelaza definiralo maržu za ugovorenu uslugu ili komponentu gubitka obveze za preostalo pokriće kao razliku između fer vrijednosti grupa ugovora o osiguranju i vrijednosti očekivanih novčanih tokova (uključujući rizik usklađenja za nefinancijski rizik) i dodatne komponente dobiti, mjerene na datum prijelaza.

Za procjenu fer vrijednosti budućih novčanih tokova Društvo je koristilo iste pretpostavke i informacije o novčanim tokovima kao u procjeni obveza iz ugovora o osiguranju prema MSFI 17, ali uključujući neprijeljive troškove.

Društvo je izmjerilo fer vrijednost ugovora o osiguranju kao zbroj (a) sadašnje vrijednosti neto novčanih tokova za koje se očekuje da će biti generirani ugovorima, utvrđenih tehnikom diskontiranog novčanog toka; i (b) dodatnu maržu, određenu tehnikom razine pouzdanosti.

Novčani tokovi uzeti u obzir pri mjerenju fer vrijednosti su u skladu s onima koji su bili unutar granica ugovora. Stoga se novčani tokovi povezani s očekivanim budućim obnovama ugovora o osiguranju ne uzimaju u obzir pri određivanju fer vrijednosti tih ugovora ako su izvan granica ugovora.

Pristup Društva mjerenju fer vrijednosti u određenim se aspektima razlikuje od zahtjeva MSFI-ja 17 za mjerenje novčanih tokova ispunjenja. Te su razlike dovele do marže za ugovorenu uslugu (CSM-a) na datum stjecanja ili tranzicije. U mjerenju fer vrijednosti Društvo :

- razmatra novčane tokove uključene u mjerenje novčanih tokova ispunjenja, ali ih prilagođava kako bi odražavali perspektivu sudionika na tržištu. Na primjer, novčani tokovi rashoda povećavaju se kako bi pokrili razumnu razinu općih troškova koji se ne mogu izravno pripisati ispunjenju ugovora o osiguranju, ali koje bi sudionik na tržištu koji steže ugovore očekivao da će snositi;
- koristi diskontne stope primijenjene u mjerenju novčanih tokova ispunjenja, ali ih povećava kako bi odražavale učinke rizika neispunjenja Društva.
- uključuje maržu koja se sastoji od premije rizika koja odražava ono što bi sudionici na tržištu zahtijevali kao kompenzaciju za neizvjesnost svojstvenu novčanim tokovima i maržu dobiti koja odražava ono što bi sudionici na tržištu zahtijevali da preuzmu obveze servisiranja ugovora o osiguranju. U određivanju premije rizika, Društvo dopušta određene rizike koji se nisu odrazili na novčane tokove ispunjenja, ali bi ih sudionici na tržištu razmotrili – npr. opći operativni rizik.

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

U primjeni pristupa fer vrijednosti na većinu portfelja, Društvo je također uključilo ugovore izdane u razmaku dužem od jedne godine u istu skupinu ugovora o osiguranju.

Ugovori prema kojima Društvo preuzima značajan rizik osiguranja klasificiraju se kao ugovori o osiguranju. Ugovori koje drži Društvo prema kojima prenosi značajan rizik osiguranja povezan s temeljnim ugovorima o osiguranju klasificiraju se kao ugovori o reosiguranju. Rizik osiguranja razlikuje se od financijskog rizika.

Društvo je primijenilo MSFI 17 na sve ugovore koji zadovoljavaju definiciju ugovora o osiguranju:

- a) uključujući izdane ugovore o osiguranju;
- b) ugovore o reosiguranju; i
- c) ugovore o ulaganju sa značajkama diskrecijskog sudjelovanja izdane ako društvo također izdaje ugovore o osiguranju.

Društvo nema značajnih utjecaja na klasifikaciju ugovora o osiguranju u usporedbi s MSFI 4.

Ugovori o osiguranju klasificiraju se kao ugovori s direktnim sudjelovanjem ili ugovori bez obilježja direktnog sudjelovanja. Ugovori s direktnim sudjelovanjem su ugovori za koje, na početku:

- ugovorni uvjeti određuju da imatelj police sudjeluje u udjelu jasno određene povezane imovine;
- Društvo očekuje platiti osiguraniku iznos koji je jednak značajnom udjelu povrata fer vrijednosti na predmetne stavke; i
- Društvo očekuje da će značajan dio bilo koje promjene u iznosima koji se plaćaju ugovaratelju police varirati s promjenom fer vrijednosti povezane imovine.

Svi ostali ugovori o osiguranju i svi ugovori o reosiguranju klasificirani su kao ugovori bez obilježja izravnog sudjelovanja. Neki od tih ugovora mjere se prema PAA metodi.

Ugovori o osiguranju i reosiguranju

Razdvajanje komponenta ugovora o osiguranju

Ugovori o osiguranju stvaraju skup prava i obveza koji zajedno generiraju paket novčanih tokova. Dok neke vrste ugovora o osiguranju pružaju samo osiguravajuće pokriće (npr. većina kratkoročnih neživotnih ugovora), druge vrste ugovora o osiguranju mogu sadržavati jednu ili više komponenti koje bi bile unutar dosega drugog standarda da su zasebni ugovori. Neki ugovori o osiguranju mogu sadržavati:

- komponente ulaganja (npr. čisti depoziti, kao što su financijski instrumenti pri čemu subjekt prima određeni iznos i obvezuje se vratiti taj iznos s kamatama); komponente robe i usluga (npr. usluge drugačije od ugovora o osiguranju, kao administracija mirovina, usluge upravljanja rizicima, upravljanje imovinom ili usluge skrbništva); i
- ugrađene izvedenice (npr. financijske izvedenice, kao što su opcije kamatnih stopa ili opcije povezane s kapitalnim indeksom).

U određenim slučajevima, posebno definiranim MSFI 17, gore navedene komponente moraju se zasebno razmatrati i mjeriti prema drugom standardu MSFI-ju.

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

MSFI 17 zahtijeva odvajanje posebne investicijske komponente od glavnog ugovora. Zapravo, komponenta ulaganja je različita ako, i samo ako su ispunjena oba sljedeća uvjeta:

- investicijska komponenta i komponenta osiguranja nisu u velikoj mjeri međusobno povezane. Dvije komponente su u velikoj mjeri međusobno povezane ako vrijednost jedne komponente varira s vrijednošću druge komponente i stoga subjekt ne može izmjeriti svaku komponentu bez razmatranja one druge. Komponente su također u velikoj mjeri međusobno povezane ako osiguranik ne može imati koristi od jedne komponente osim ako je prisutna i druga;
- ugovor s uvjetima koji su jednaki investicijskoj komponenti prodat je ili bi se mogao prodati

Ako komponenta ulaganja ne zadovoljava dva gornja uvjeta, identificirat će se kao nerazdvojena i MSFI 17 će se primjenjivati na ugovor u cjelini (bez odvajanja od glavnog ugovora) pri čemu je učinak komponente ulaganja isključen iz prihoda od osiguranja i rashoda od osiguranja.

S obzirom na komponentu usluge, potonja se smatra zasebnom komponentom kada novčani tokovi i s njima povezani rizici nisu usko povezani s onima koji proizlaze iz primarnog ugovora o osiguranju i stoga nema dokaza o integraciji između usluge i komponente osiguranja.

Društvo nije identificiralo značajan utjecaj novog standarda na klasifikaciju ugovora o osiguranju u usporedbi s MSFI 4, niti na odvajanje različitih komponenti ulaganja.

Razina objedinjavanja i početno priznavanje

MSFI 17 zahtijeva da Društvo objedini ugovore na početku u grupe za priznavanje, mjerenje, prezentaciju i objavu. Društvo mora uspostaviti grupe pri početnom priznavanju i ne smije naknadno ponovno procjenjivati sastav grupa.

Polazna točka za agregiranje ugovora je identificiranje portfelja ugovora o osiguranju. Portfelj se sastoji od ugovora koji podliježu sličnim rizicima i njima se zajednički upravlja.

Procjena „sličnih rizika” trebala bi uzeti u obzir prevladavajuće rizike ugovora. U slučaju da su prevladavajući rizici slični, tada se za dva ugovora može smatrati da su izložena sličnim rizicima.

Društvo primjenjuje razinu objedinjavanja na životni i neživotni segment.

Društvo je definiralo slijedeće portfelje u segmentu životnih osiguranja – osiguranje sa štednom komponentom, riziko-osiguranje, osiguranje povezano s udjelima u investicijskim fondovima i ostala životna osiguranja, a u segmentu neživotnih osiguranja - osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila; ostala osiguranja motornih vozila; pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje; osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine; osiguranje opće odgovornosti; kreditno osiguranje i osiguranje jamstava; osiguranje troškova pravne zaštite; asistenciju; osiguranje raznih financijskih gubitaka; osiguranje medicinskih troškova; osiguranje zaštite prihoda.

Što se tiče ugovora o reosiguranju, stajalište Društva je da portfelj ugovora o reosiguranju može biti sastavljen od jednog ili više ugovora o reosiguranju grupiranih zajedno kojima se zajedno upravlja ako su izloženi sličnim rizicima.

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

MSFI 17 zatim propisuje od Društva da podijeli ugovore u svakom portfelju prilikom početnog priznavanja u sljedeće skupine:

- skupina ugovora koji su štetni pri početnom priznavanju;
- skupina ugovora koji pri početnom priznavanju nemaju značajnu mogućnost da kasnije postanu štetni; i
- grupa preostalih ugovora u portfelju.

MSFI 17 propisuje da Društvo ne smije uključiti ugovore izdane u razmaku dužem od jedne godine u istu skupinu.

Stoga bi svaki portfelj trebao biti razdvojen u godišnje skupine (kohorte) ili skupine (kohorte) koje se sastoje od razdoblja kraćih od jedne godine. Što se tiče životnog osiguranja, Društvo razdvaja svaki portfelj u godišnje skupine ili skupine koje se sastoje od razdoblja kraćih od jedne godine. Društvo primjenjuje metodu alocirane premije za vrednovanje ugovora o neživotnom osiguranju, ugovora o reosiguranju (za životna i neživotna osiguranja) i kratkoročnih riziko ugovora životnog osiguranja.

Međutim, prema amandmanu izdanom u fazi odobravanja MSFI-ja 17, članak 2 Uredbe Europske komisije (EU) 2021/2036 daje subjektu koji primjenjuje MSFI 17 opciju (tj. mogućnost izdvajanja) da ne primjenjuje postavljeni zahtjev dolje u paragrafu 22 MSFI-ja 17 (tj. godišnji zahtjev za kohortu) na:

- grupe ugovora o osiguranju sa značajkama izravnog sudjelovanja i grupe ugovora o ulaganju sa značajkama diskrecijskog sudjelovanja kako je definirano u Dodatku A Priloga Uredbi, i s novčanim tokovima koji utječu ili na koje utječu novčani tokovi osiguranicima drugih ugovora kako je utvrđeno u stavci B67 i B68 Dodatka B tog Priloga;
- skupine ugovora o osiguranju kojima se upravlja kroz generacije ugovora i koji ispunjavaju uvjete utvrđene u članku 77.b Direktive 2009/138/EZ te su ih nadzorna tijela odobrila za primjenu usklađene prilagodbe.

Društvo nije primijenilo izuzeće za primjenu godišnje kohorte na svoje ugovore o podjeli dobiti vrednovane prema VFA modelu, jer ne postoji uzajamnost među novčanim tokovima različitih generacija osiguranika.

Društvo dijeli portfelje ugovora o reosiguranju koje drži na isti način kao i za izdane ugovore o osiguranju, pri čemu se pozivanje na štetne ugovore u tim točkama zamjenjuje pozivanjem na ugovore na kojima postoji neto dobitak pri početnom priznavanju.

Grupa izdanih ugovora o osiguranju priznaje se od najranijeg od sljedećih događaja:

- početak razdoblja pokrića ;
- datum dospijeca prve uplate ugovaratelja osiguranja ;
- za skupinu ugovora koji su štetni, u trenutku kada postanu štetni.

S obzirom na ugovore o reosiguranju koji se drže, početno priznavanje je postavljeno:

- na početku razdoblja pokrića,
- u trenutku kada Društvo priznaje štetne (neprofitabilne) ugovore o osiguranju koje navedeni ugovori o reosiguranju pokrivaju, ako je Društvo sklopilo taj reosigurateljni ugovor na taj datum ili prije tog datuma.

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Novčani tokovi od pribave osiguranja

Novčani tokovi od pribave osiguranja raspoređuju se na grupe ugovora o osiguranju koristeći sustavnu i racionalnu metodu i uzimajući u obzir, na nepristran način, sve razumne i potkrijepljene informacije koje su dostupne bez nepotrebnih troškova ili truda.

Ako se novčani tokovi od pribave osiguranja mogu izravno pripisati grupi ugovora (npr. provizije plaćene pri izdavanju ugovora), tada se raspoređuju na tu grupu. Ako se novčani tokovi od pribave osiguranja mogu izravno pripisati portfelju, ali ne i skupini ugovora, tada se raspoređuju na grupe u portfelju korištenjem sustavne i racionalne metode.

Na svaki datum izvještavanja, Društvo revidira iznose raspoređene na grupe kako bi odražavalo sve promjene u pretpostavkama koje određuju ulazne podatke za korištenu metodu raspodjele. Iznosi dodijeljeni grupi ne revidiraju se nakon što su svi ugovori dodani grupi.

Vezano uz procjenu nadoknadivosti na svaki datum izvještavanja, ako činjenice i okolnosti ukazuju na to da imovina za novčane tokove od pribave osiguranja može biti umanjena (vrijednosno usklađena), Društvo priznaje gubitak od vrijednosnog usklađenja. Knjigovodstveni iznos ne predviđa očekivane neto novčane priljeve te ako se imovina odnosi na buduća obnavljanja, priznaje gubitak od umanjenja u mjeri u kojoj očekuje da će ti novčani tokovi od pribave osiguranja premašiti neto novčani priljev za očekivane obnove i taj višak nije više priznat kao gubitak od umanjenja.

Granice ugovora

Mjerenje grupe ugovora o osiguranju uključuje sve očekivane novčane tokove unutar granica svakog ugovora unutar grupe ugovora, utvrđene kako slijedi.

a) Ugovori o osiguranju

Novčani tokovi su unutar granica ugovora o osiguranju ako proizlaze iz materijalnih prava i obveza koje postoje tijekom izvještajnog razdoblja u kojem Društvo može prisiliti ugovaratelja osiguranja da plati premije ili u kojem subjekt ima značajnu obvezu pružiti ugovaratelju police usluge iz ugovora o osiguranju.

Materijalna obveza pružanja usluga prestaje kada:

- Društvo ima praktičnu mogućnost ponovno procijeniti rizike određenog ugovaratelja osiguranja i može odrediti cijenu ili razinu koristi u kojoj se u cijelosti odražavaju ti rizici; ili
- Društvo ima praktičnu mogućnost ponovno procijeniti rizike portfelja ugovora o osiguranju koji sadrži taj ugovor i može odrediti cijenu ili razinu koristi koja u cijelosti odražava rizike tog portfelja, a određivanje cijena premija do datuma ponovne procjene ne uzima u obzir rizike koji se odnose na razdoblja nakon datuma ponovne procjene.

Ponovna procjena rizika uzima u obzir samo rizike prenesene s ugovaratelja osiguranja na Društvo, koji mogu uključivati i rizike osiguranja i financijske rizike, ali isključuju rizike odustanaka i troškova.

b) Ugovori o reosiguranju

Novčani tokovi su unutar granica ugovora ako proizlaze iz materijalnih prava i obveza koje postoje tijekom izvještajnog razdoblja u kojem je Društvo prisiljeno platiti iznose reosiguratelju ili ima materijalno pravo primati usluge od reosiguratelja.

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Materijalno pravo na primanje usluga od reosiguratelja prestaje kada reosiguratelj:

- ima praktičnu sposobnost ponovnog procjenjivanja rizika koji su mu preneseni i može postaviti cijenu ili razinu koristi koja u potpunosti odražava te ponovno procijenjene rizike; ili
- ima materijalno pravo prekinuti pokriće.

Granice ugovora ponovno se procjenjuju na svaki datum izvještavanja kako bi uključile učinak promjena okolnosti na materijalna prava i obveze Društva te se stoga mogu promijeniti tijekom vremena.

Model vrednovanja

Opći model mjerenja predstavlja standardni model mjerenja predviđen standardom za mjerenje imovine i obveza osiguranja.

Prema odredbama standarda, kao osnovna metoda za mjerenje ugovora o osiguranju koristi se Opći model mjerenja (GMM) ili Building Block Approach (BBA).

Unutar životnog segmenta, opći model mjerenja uglavnom se primjenjuje na riziko višegodišnje proizvode i tradicionalne proizvode sa štednom komponentom koji nisu prihvatljivi za primjenu pristupa varijabilne naknade.

Prilikom početnog priznavanja, Društvo mjeri grupu ugovora o osiguranju kao zbroj (a) novčanih tokova ispunjenja, koji se sastoje od procjena budućih novčanih tokova, prilagođenih da odražavaju vremensku vrijednost novca i povezane financijske rizike, i usklađenje rizika za nefinancijski rizik; i (b) marže za ugovorenu uslugu (CSM).

CSM skupine ugovora o osiguranju predstavlja nezarađenu dobit koju će Društvo priznati dok pruža usluge prema tim ugovorima. Ako se, pri početnom priznavanju grupe ugovora o osiguranju, ukupni iznos (a) novčanih tokova ispunjenja, (b) svih novčanih tokova nastalih na taj datum i (c) bilo kojeg iznosa koji proizlazi iz prestanka priznavanja bilo koje imovine ili obveza koje su prethodno priznate, za novčane tokove koji se odnose na grupu, je neto priljev, tada je grupa ugovora profitabilna. U ovom slučaju, CSM se mjeri kao jednak i suprotan iznos neto priljeva, što rezultira nepostojanjem prihoda ili rashoda pri početnom priznavanju.

Ako je ukupno neto odljev, tada je grupa ugovora neprofitabilna. U tom slučaju neto odljev se priznaje kao gubitak u računu dobiti ili gubitka. Komponenta gubitka stvorena je da prikaže iznos neto odljeva novca, koji određuje iznose koji se naknadno prikazuju u računu dobiti ili gubitka kao run-off gubitaka po neprofitabilnim ugovorima i isključuju se iz prihoda osiguranja.

Knjigovodstvena vrijednost grupe ugovora o osiguranju na svaki datum izvještavanja je zbroj obveze za preostalo pokriće i obveze za nastale štete. Obveza za preostalo pokriće obuhvaća (a) novčane tokove ispunjenja koji se odnose na usluge koje će se pružati prema ugovorima u budućim razdobljima i (b) bilo koji preostali CSM na taj datum. Obveza za nastale štete uključuje novčane tokove ispunjenja za nastale štete i troškove koji još nisu plaćeni, uključujući štete koje su nastale, ali još nisu prijavljene.

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Novčani tokovi ispunjenja grupa ugovora o osiguranju mjere se na datum izvještavanja koristeći trenutne procjene budućih novčanih tokova, trenutne diskontne stope i trenutne procjene usklađenja za nefinancijski rizik. Promjene u novčanim tokovima ispunjenja priznaju se kako slijedi.

Promjene koje se odnose na buduće usluge	Usklađeno u CSM-u (ili priznato u rezultatu iz ugovora o osiguranju u računu dobiti ili gubitka ako je grupa neprofitabilna)
Promjene koje se odnose na trenutne ili prošle usluge	Priznato u rezultatu kroz razinu dobiti ili gubitka iz ugovora o osiguranju
Učinci vremenske vrijednosti novca, financijskog rizika i njihovih promjena na procijenjene buduće novčane tokove	Priznato kao financijski prihod ili rashod ugovora o osiguranju kroz račun dobiti i gubitka (efekti diskontiranja i razvoj prirasta kamata) Priznato kao financijski prihod ili rashod od ugovora o osiguranju u OSD (efekti promijene krivulje prinosa priznati kroz ekonomsku varijancu)

Knjigovodstveni iznos CSM-a na svaki datum izvještavanja je knjigovodstveni iznos na početku godine, prilagođen za:

- CSM svih novih ugovora koji su dodani grupi tijekom godine;
- akumulirane kamate na knjigovodstveni iznos CSM-a tijekom godine, mjerene prema diskontnim stopama na nominalne novčane tokove koji ne variraju na temelju povrata na bilo koje odnosne stavke utvrđene pri početnom priznavanju;
- promjene u novčanim tokovima ispunjenja koji se odnose na buduće usluge, osim u onoj mjeri u kojoj:
 - sva povećanja novčanih tokova ispunjenja premašuju knjigovodstvenu vrijednost CSM-a, u kojem se slučaju višak priznaje kao gubitak u računu dobiti ili gubitka i stvara komponentu gubitka; ili
 - sva smanjenja novčanih tokova ispunjenja raspoređuju se na komponentu gubitka, poništavajući gubitke prethodno priznate u dobiti ili gubitku;
- učinak svih tečajnih razlika na CSM; i
- iznos priznat kao prihod od osiguranja zbog pruženih usluga u godini.

Promjene u novčanim tokovima ispunjenja koje se odnose na buduće usluge uključuju:

- usklađivanja iskustva proizašla iz premija primljenih u godini koja se odnose na buduće usluge i povezane novčane tokove, mjerena po diskontnim stopama utvrđenim pri početnom priznavanju;
- promjene u procjenama sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova u obvezi za preostalo pokriće, mjerene po diskontnim stopama utvrđenim pri početnom priznavanju, osim onih koje proizlaze iz učinaka vremenske vrijednosti novca, financijskog rizika i njihovih promjena ;
- razlike između (a) bilo koje investicijske komponente za koju se očekuje da će postati plativa u godini, utvrđene kao plaćanje koje se očekuje na početku godine plus bilo koji financijski prihod ili rashod osiguranja koji se odnosi na to očekivano plaćanje prije nego što postane plativo; i (b) stvarni iznos koji postaje plativ u godini

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

- promjene u prilagodbi rizika za nefinancijski rizik koji se odnose na buduće usluge.

Promjene u diskrecijskim novčanim tokovima smatraju se povezanim s budućim uslugama i sukladno tome prilagođavaju CSM.

Pristup varijabilne naknade (VFA)

Standard propisuje da se VFA može primijeniti ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:

- postoji jasno identificiran skup temeljnih stavki definiranih ugovorom
- društvo očekuje platiti osiguraniku iznos koji je jednak značajnom udjelu povrata fer vrijednosti na odnosne stavke i
- društvo očekuje da će značajan dio bilo koje promjene u iznosima koji se plaćaju ugovaratelju police varirati s promjenom fer vrijednosti temeljnih stavki.

Ovi uvjeti su ispunjeni samo za unit linked proizvode.

Ugovori o izravnom sudjelovanju su ugovori prema kojima je obveza Društva prema ugovaratelju police umanjena za:

- obvezu plaćanja ugovaratelju police iznosa jednakog fer vrijednosti odnosne imovine; i
- varijabilnu naknadu u zamjenu za buduće usluge pružene ugovorima, koja predstavlja iznos udjela Društva u fer vrijednosti odnosne imovine umanjen za novčane tokove ispunjenja koji ne variraju na temelju povrata odnosne imovine. Društvo pruža investicijske usluge prema ovim ugovorima obećavajući povrat ulaganja na temelju odnosne imovine, uz osiguranje.

Društvo procjenjuje jesu li gore navedeni uvjeti ispunjeni na temelju svojih očekivanja na početku ugovora i ne očekuje ponavljanje procjene osim ako se ugovor ne izmijeni.

Prilikom mjerenja grupe ugovora s izravnim sudjelovanjem, Društvo primjenjuje pristup varijabilne naknade (VFA) prilagođavanjem novčanih tokova ispunjenja za cjelokupne promjene u obvezi plaćanja osiguranicima iznosa jednakog fer vrijednosti temeljnih stavki. Ove promjene se ne odnose na buduće usluge i priznaju se u računu dobiti i gubitka. Društvo zatim prilagođava CSM za promjene u iznosu udjela Društva u fer vrijednosti temeljnih stavki, koje se odnose na buduće usluge, kao što je objašnjeno u nastavku.

Knjigovodstveni iznos CSM-a na svaki datum izvještavanja je knjigovodstveni iznos na početku godine, prilagođen za:

- CSM svih novih ugovora koji su dodani grupi tijekom godine;
- promjenu iznosa udjela Društva u fer vrijednosti temeljnih stavki i promjene u novčanim tokovima ispunjenja koji se odnose na buduće usluge, osim u onoj mjeri u kojoj:
 - smanjenje iznosa udjela Društva u fer vrijednosti temeljnih stavki ili povećanje novčanih tokova ispunjenja koji se odnose na buduće usluge premašuje knjigovodstvenu vrijednost CSM-a, što dovodi do gubitka u računu dobiti ili gubitka (uključeni u troškove usluga osiguranja) i stvaranje komponente gubitka; ili
 - povećanje iznosa udjela Društva u fer vrijednosti temeljnih stavki, ili smanjenje novčanih tokova ispunjenja koji se odnose na buduće usluge, raspoređuje se na komponentu gubitka, poništavajući gubitke prethodno priznate u dobiti ili gubitku (uključeno u troškovi usluga osiguranja);

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

- učinak svih tečajnih razlika na CSM; i
- iznos priznat kao prihod od osiguranja zbog pruženih usluga u godini.

Promjene u novčanim tokovima ispunjenja koje se odnose na buduće usluge uključuju promjene koje se odnose na buduće usluge navedene gore za ugovore bez značajki izravnog sudjelovanja (mjereno prema trenutnim diskontnim stopama) i promjene u učinku vremenske vrijednosti novca i financijskih rizika koji se ne pojavljuju od temeljnih stavki – npr. učinak financijskih jamstava.

Društvo primjenjuje VFA samo na portfelj osiguranja iz životnog segmenta.

Model raspodjele premije (PAA)

Model raspodjele premije predstavlja pojednostavljenu metodu za mjerenje ugovora o osiguranju. Može se primijeniti za ugovore koji imaju razdoblje pokrića kraće od jedne godine ili kada Društvo razumno očekuje da se rezultat mjerenja imovine za preostalo pokriće neće značajno razlikovati od rezultata primjene općeg modela mjerenja. Kod modela raspodjele premije (PAA), obveza za preostalo pokriće jednaka je premijama primljenim pri početnom priznavanju umanjenju za sve novčane tokove od pribave osiguranja i sve iznose priznate kao prihod od osiguranja na datum zatvaranja. GMM ostaje primjenjiv za mjerenje obveze za nastale štete.

Društvo primjenjuje PAA za vrednovanje ugovora o neživotnom osiguranju, ugovora o reosiguranju (za životno i neživotno osiguranje) i kratkoročnih životnih riziko ugovora.

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Ugovori o osiguranju

Pri početnom priznavanju svake grupe ugovora, knjigovodstvenu vrijednost obveze za preostalo pokriće čine premije primljene pri početnom priznavanju, ako postoje, umanjene za sve novčane tokove od pribave osiguranja na taj dan, uvećane ili umanjene za sve iznose koji proizlaze iz prestanka priznavanja imovine ili obveza za novčane tokove od pribave osiguranja na taj dan. Društvo je odlučilo ne priznavati novčane tokove pribave osiguranja kada nastanu.

Naknadno se knjigovodstveni iznos obveze za preostalo pokriće povećava za sve primljene premije i amortizaciju novčanih tokova od pribave osiguranja priznatih kao rashod i smanjuje za iznos priznat kao prihod od osiguranja za pružene usluge i sve dodatne novčane tokove od pribave osiguranja alociranih nakon početnog priznanja. Prilikom početnog priznavanja svake grupe ugovora, Društvo očekuje da vrijeme između pružanja svakog dijela usluga i datuma dospijeća povezane premije ne bude duže od godinu dana. Sukladno tome, Društvo je odlučilo ne uskladiti obvezu za preostalo pokriće kako bi odražavala vremensku vrijednost novca i učinak financijskog rizika.

Ako u bilo kojem trenutku tijekom razdoblja pokrića, činjenice i okolnosti ukazuju na to da je grupa ugovora štetna, Društvo priznaje gubitak u računu dobiti ili gubitka i povećava obvezu za preostalo pokriće u onoj mjeri u kojoj trenutne procjene izvršenja novčanih tokova koji se odnose na preostalo pokriće premašuju knjigovodstveni iznos obveze za preostalo pokriće. Novčani tokovi diskontirani su po trenutnim stopama.

Društvo priznaje obvezu za nastale štete grupe ugovora o osiguranju u iznosu budućih novčanih tokova koji se odnose na nastale štete. Budući novčani tokovi su diskontirani (po trenutnim stopama).

Ugovori o reosiguranju

Društvo primjenjuje iste računovodstvene politike za mjerenje grupe ugovora o reosiguranju.

Ako se komponenta povrata gubitka kreira za grupu ugovora o reosiguranju mjerenih prema pristupu raspodjele premije, tada Društvo prilagođava knjigovodstveni iznos imovine za preostalo pokriće.

Prestanak priznavanja i izmjena ugovora

Društvo prestaje priznavati ugovor kada on prestane – tj. kada ugovorom navedene obveze isteknu ili su ispunjene ili poništene.

Društvo također prestaje priznavati ugovor ako su njegovi uvjeti izmijenjeni na način koji bi značajno promijenio računovodstvo ugovora u slučaju da su novi uvjeti uvijek postojali, u kojem slučaju se priznaje novi ugovor temeljen na izmijenjenim uvjetima. Ako izmjena ugovora ne rezultira prestankom priznavanja, tada Društvo tretira promjene u novčanim tokovima uzrokovane izmjenama kao promjene u procjenama novčanih tokova ispunjenja.

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

O prestanku priznavanja ugovora iz skupine ugovora koji se ne mjere prema pristupu raspodjele premije:

- novčani tokovi ispunjenja alocirani na grupu ugovora usklađeni su kako bi se eliminirali oni koji se odnose na prava i obveza koje su prestale postojati;
- marža za ugovorenu uslugu grupe ugovora se prilagođava za promjenu u novčanim tokovima ispunjenja, osim kada su takve promjene alocirane na komponentu gubitka; i
- broj jedinica pokrića za očekivane preostale usluge prilagođava se tako da odražava jedinice pokrića koje su prestale biti priznate u grupi ugovora.

Prezentacija i objavljivanje

Društvo u izvještaju o financijskom položaju zasebno prikazuje knjigovodstvenu vrijednost portfelja:

- ugovori o osiguranju koji su imovina;
- ugovori o osiguranju koji su obveze;
- ugovori o reosiguranju koji su imovina; i
- ugovori o reosiguranju koji su obveze.

Društvo dijeli iznose priznate u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na:

- rezultat usluga osiguranja, koji se sastoji od prihoda od osiguranja, rashoda od osiguranja i neto troškova iz ugovora o reosiguranju; i
- financijske prihode ili rashode od ugovora o osiguranju

Prihod od osiguranja – Ugovori koji se ne mjere prema pristupu raspodjele premije (PAA pristupu)

Društvo priznaje prihode od osiguranja kako ispunjava svoje obveze prema izvršenju – tj. kada pruža usluge prema skupinama ugovora o osiguranju. Za ugovore koji se ne mjere prema pristupu raspodjele premije, prihod od osiguranja koji se odnosi na pružene usluge za svaku godinu predstavlja ukupni iznos promjena u obvezi za preostalo pokriće koje se odnosi na usluge koje je Društvo pružilo u razdoblju i sastoji se od sljedećih stavki:

- otpuštanje marže za ugovorenu uslugu, mjereno na temelju uspostavljenih jedinica pokrića.
- promjene u usklađenju rizika za nefinancijski rizik koji se odnosi na tekuće usluge.
- štete i ostale troškove usluga osiguranja nastale tijekom godine, općenito mjerene u iznosima očekivanim na početku godine. To uključuje iznose očekivane na datum početnog priznavanja za grupe ugovora, koje su priznate tijekom godine.
- ostali iznosi, uključujući usklađenja temeljena na iskustvu za primitke od premija za trenutne ili prošle usluge.

Osim toga, Društvo raspoređuje dio premija koji se odnosi na povrat novčanih tokova od pribave osiguranja na svako razdoblje na sustavan način na temelju proteka vremena. Društvo priznaje raspoređeni iznos, usklađen za povećanje kamata po diskontnim stopama utvrđenim pri početnom priznavanju povezane grupe ugovora, kao prihod od osiguranja i jednak iznos kao rashod usluga osiguranja.

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Otpuštanje marže za ugovorenu uslugu

Iznos marže za ugovorenu uslugu grupe ugovora o osiguranju koja se priznaje kao prihod od osiguranja u svakoj godini utvrđuje se pomoću identifikacije jedinica pokrića u grupi ugovora. Marža za ugovorenu uslugu preostala na kraju izvještajnog razdoblja (prije priznavanja u računu dobiti i gubitka) alocira se sukladno jedinicama pokrića u godini i jedinicama pokrića u budućim godinama, te priznaje u računu dobiti ili gubitka sukladno jedinicama pokrića u godini. Broj jedinica pokrića je sukladan količini usluga koje pružaju ugovori u grupi ugovora, određeni uzimajući u obzir količinu pruženih usluga i očekivano razdoblje pokrića za svaki ugovor. Jedinice pokrića se pregledavaju i ažuriraju na svaki datum izvještavanja.

Usluge koje pružaju ugovori o osiguranju uključuju osigurateljno pokriće i, za sve ugovore s izravnim sudjelovanjem, investicijske usluge za upravljanje pripadajućom imovinom u ime osiguranika. Nadalje, ugovori o osiguranju života sa štednom komponentom također mogu pružati investicijske usluge za ostvarivanje povrata ulaganja za ugovaratelja osiguranja, ali samo ako:

- postoji komponenta ulaganja ili ugovaratelj police ima pravo povući određeni iznos (npr. pravo ugovaratelja osiguranja da primi otkupnu vrijednost nakon otkazivanja ugovora);
- se očekuje da komponenta ulaganja ili iznos koji se povlači uključuje i povrat od ulaganja; i
- Društvo očekuje obavljanje investicijskih aktivnosti kako bi ostvarilo povrat tog ulaganja.

Očekivano razdoblje pokrića odražava očekivanja prekida i otkazivanja ugovora, kao i vjerojatnost nastanka osiguranih događaja u mjeri u kojoj bi mogli utjecati na očekivano razdoblje pokrića. Razdoblje investicijskih usluga završava najkasnije na datum na koji su plaćeni svi iznosi dosadašnjim osiguranicima, a koji se odnose na te usluge.

Prihod od osiguranja – Ugovori mjereni prema pristupu raspodjele premije

Za ugovore mjerene prema pristupu raspodjele premije, prihod od osiguranja za svako razdoblje je iznos očekivanih primitaka od premija za pružanje usluga u razdoblju. Društvo raspoređuje očekivane primitke od premija na svako razdoblje na temelju proteka vremena.

Komponenta gubitka

Za ugovore koji se ne mjere prema pristupu raspodjele premije, Društvo utvrđuje komponentu gubitka obveze za preostalo pokriće za neprofitabilne (štetne) skupine ugovora o osiguranju. Komponenta gubitka određuje iznose novčanih tokova ispunjenja koji se naknadno prikazuju u dobiti ili gubitku kao poništenje gubitaka po štetnim ugovorima i isključuju se iz prihoda od osiguranja kada nastanu. Kada nastanu novčani tokovi ispunjenja, oni se raspoređuju između komponente gubitka i obveze za preostalo pokriće isključujući komponentu gubitka na sustavnoj osnovi.

Sustavna osnova određena je udjelom komponente gubitka u odnosu na ukupnu procjenu sadašnje vrijednosti budućih novčanih odljeva plus usklađenje za nefinancijski rizik na početku svake godine (ili pri početnom priznavanju ako se grupa ugovora početno priznaje u godini).

Promjene u novčanim tokovima ispunjenja koje se odnose na buduće usluge i promjene u iznosu udjela Društva u fer vrijednosti temeljnih stavki za ugovore s izravnim sudjelovanjem raspoređuju se isključivo na komponentu gubitka. Ako se komponenta gubitka smanji na nulu, tada svaki višak iznad iznosa dodijeljenog komponenti gubitka stvara novu maržu za ugovorenu uslugu za grupu ugovora.

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Rashodi od ugovora o osiguranju

Rashodi od ugovora o osiguranju koji proizlaze iz ugovora o osiguranju priznaju se u računu dobiti i gubitka općenito kada su nastali. Sastoje se od sljedećih stavki:

- Nastale štete i ostali troškovi usluga osiguranja.
- Amortizacija novčanih tokova od pribave osiguranja: Za ugovore koji se ne mjere prema pristupu raspodjele premije, to je jednako iznosu prihoda od osiguranja priznatog u godini koji se odnosi na povrat novčanih tokova od pribave osiguranja. Za ugovore mjerene prema pristupu raspodjele premije, Društvo amortizira novčane tokove od pribave osiguranja na temelju proteka vremena tijekom razdoblja pokrića grupe ugovora.
- Gubici od neprofitabilnih ugovora i poništavanje takvih gubitaka.
- Usklađenja obveza za nastale štete koje ne proizlaze iz učinaka vremenske vrijednosti novca, financijskog rizika i promjena istih.

Neto rashodi iz ugovora o reosiguranju

Neto rashodi iz ugovora o reosiguranju sastoje se od alokacije plaćenih premija reosiguranja umanjenih za iznose naplaćene od reosiguratelja.

Društvo priznaje raspodjelu premija reosiguranja u dobiti ili gubitku kada prima usluge prema grupama ugovora o reosiguranju.

Za ugovore mjerene prema pristupu raspodjele premije, raspodjela premija reosiguranja za svako razdoblje je iznos očekivanih plaćanja premija za primanje usluga u razdoblju.

Za grupu ugovora o reosiguranju koji pokrivaju neprofitabilne (štetne) ugovore o osiguranju, Društvo uspostavlja komponentu povrata gubitka imovine za preostalo pokriće kako bi prikazala povrat priznatih gubitaka :

- po priznavanju neprofitabilnih temeljnih ugovora, ako je ugovor o reosiguranju koji pokriva te ugovore sklopljen prije ili u isto vrijeme kad su ti ugovori priznati ; i
- za promjene u novčanim tokovima ispunjenja grupe ugovora o reosiguranju koji se odnose na buduće usluge koje proizlaze iz promjena u novčanim tokovima ispunjenja neprofitabilnih temeljnih ugovora.

Komponenta nadoknade gubitaka određuje iznose koji se naknadno prikazuju u računu dobiti i gubitka kao poništenja nadoknada gubitaka iz ugovora o reosiguranju i isključeni su iz raspodjele premija reosiguranja. Usklađenje odražava promjene u komponenti gubitka skupine neprofitabilnih temeljnih ugovora, ali ne može premašiti udio komponente gubitka neprofitabilne skupine temeljnih ugovora za koju Društvo očekuje da će se nadoknaditi iz ugovora o reosiguranju.

Financijski prihodi i rashodi osiguranja

Financijski prihodi i rashodi od ugovora o osiguranja uključuju promjene u knjigovodstvenim iznosima grupa ugovora o osiguranju i reosiguranju koje proizlaze iz učinaka vremenske vrijednosti novca, financijskog rizika i promjena u njima, osim ako se takve promjene za grupe ugovora s izravnim sudjelovanjem alociraju na komponentu gubitka i uključeni su u rashode od ugovora o osiguranju. Oni uključuju promjene u mjerenju grupa ugovora uzrokovane promjenama u vrijednosti povezane imovine (isključujući dodavanja i povlačenja).

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Za ugovore neživotnih osiguranja, riziko ugovore životnih osiguranja i ugovore životnih osiguranja sa štednom komponentom, Društvo je odlučilo rastaviti financijske prihode ili rashode osiguranja na dobit ili gubitak i ostalu sveobuhvatnu dobit. Iznos uključen u dobit ili gubitak određen je sustavnom raspodjelom očekivanih ukupnih financijskih prihoda ili rashoda osiguranja tijekom trajanja grupe ugovora. Sustavno izdvajanje za obvezu za preostalo pokriće utvrđuje se primjenom diskontnih stopa utvrđenih prilikom početnog priznavanja. Za nastale štete sustavna raspodjela se utvrđuje korištenjem diskontnih stopa na temelju godine nastale štete.

Iznosi prikazani u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti akumulirani su u financijskim pričuvama osiguranja. Ako Društvo prestane priznavati ugovor bez značajki izravnog sudjelovanja kao rezultat prijenosa na treću stranu ili izmjene ugovora, tada se svi preostali iznosi akumulirani u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti reklasificiraju u dobit ili gubitak kao korekcija reklasifikacije.

2.17. Prihodi i rashodi od ulaganja

Prihodi uključuju fer vrijednost primljene naknade ili potraživanja za prodaju usluga u normalnim uvjetima poslovanja Društva.

Prihodi i rashodi od financijske imovine

Prihodi i rashodi od ulaganja uključuju prihode od kamata, nerealizirane dobitke/gubitke, realizirane dobitke/gubitke od prodaje financijske imovine, dividende, dobitke i gubitke od tečajnih razlika, prihode i rashode od očekivanih kreditnih gubitaka financijske imovine i umanjenja vrijednosti.

Prihodi i rashodi od kamata na ulaganja priznaju se kroz račun dobiti i gubitka po njihovom nastanku i računaju se koristeći metodu efektivne kamatne stope, osim za financijsku imovinu koja se mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, u kojem slučaju se obračunavaju primjenom metoda nominalne kamate.

Nerealizirani dobici i gubici za financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Dobit (gubitak) proizašla iz prodaje financijske imovine priznaje se u računu dobiti i gubitka u okviru ostvarenih financijskih prihoda i rashoda. Osim instrumenata kapitala koji se vrednuju po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, realizirana dobit ili gubitak priznaje se unutar zadržane dobiti u bilanci.

Dobici i gubici od tečajnih razlika obračunavaju se za financijsku imovinu denominiranu u stranim valutama. Preračunati su na dan bilance primjenom referentnog tečaja Europske središnje banke.

Prihod od dividende na instrumente kapitala priznaje se u računu dobiti i gubitka kada je utvrđeno pravo na isplatu.

Očekivani kreditni gubitak za dužničke financijske instrumente vrednovane po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ili po amortiziranom trošku priznaje se kroz račun dobiti i gubitka.

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

2.18. Porezi i odgođeni porezi

Porezni trošak za godinu uključuje tekući porez i odgođeni porez. Učinci priznavanja odgođene porezne imovine i obveza priznaju se kao prihod ili rashod u računu dobiti i gubitka, osim kada porez proizlazi iz događaja priznatog u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Tekući porez

Društvo obračunava i plaća porez na premije osiguranja sukladno Zakonu o porezu na premije osiguranja od automobilske odgovornosti i premije kasko osiguranja cestovnih vozila po stopi od 15 % na ugovorenu premiju osiguranja od automobilske odgovornosti i 10 % na premiju kasko osiguranja motornih vozila, koji je isključen iz prihoda od osiguranja.

Društvo obračunava PDV za oporezivi dio svoje djelatnosti sukladno Zakonu o porezu na dodanu vrijednost i ne ostvaruje pravo na odbitak PDV-a.

Tekući porez ili porez na dobit obračunava se sukladno Zakonu o porezu na dobit u Republici Hrvatskoj, pri čemu je porezna stopa jednaka zakonskoj stopi na dan bilance. Porezna stopa za 2024. godinu iznosila je 18 %.

Porezni trošak sastoji se od tekućih poreza i odgođenih poreza. Oni se priznaju u računu dobiti i gubitka ili u izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti kada se porezi odnose na prihode ili rashode priznate kroz izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (u kapitalu) ili ako su porezne obveze priznate za poreznu imovinu iz prethodnih razdoblja.

Odgođeni porezi

Odgođeni porezi su učinci razlika između knjigovodstvene vrijednosti stavki u bilanci i njihove porezne vrijednosti, izračunate za sve privremene razlike. Odgođeni porezi se evidentiraju kao odgođena porezna imovina ili kao odgođene porezne obveze.

Odgođena porezna imovina i odgođene porezne obveze utvrđene su za tekuću financijsku godinu i za prethodne financijske godine u mjeri u kojoj je vjerojatno da će buduća oporeziva dobit biti nadoknadiva i da će porez biti plaćen poreznim tijelima, primjenom poreznih stopa (i poreznih propisa) na snazi na datum bilance. Sve odbitne privremene razlike priznaju se ako se očekuje da će raspoloživi oporezivi prihod biti priznat na temelju kojeg se privremene razlike mogu iskoristiti. Sve odbitne privremene razlike priznaju se po propisanoj poreznoj stopi za godinu u kojoj se očekuje raspoloživa oporeziva dobit.

Odbitne privremene razlike su porezno nepriznati rashodi koji proizlaze prvenstveno iz rezerviranja za primanja zaposlenika, obračunate amortizacije koja premašuje iznos obračunate amortizacije po porezno priznatim stopama te revalorizacijskih usklađenja kao posljedica privremenog umanjenja vrijednosti potraživanja, financijskih ulaganja u izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

2.19. Troškovi

Troškovi poslovanja

Troškovi poslovanja dijele se na pridjeljive i nepridjeljive (ostale operativne) troškove. Poslovni rashodi sastoje se od troškova pribave polica, administrativnih troškova te ostalih operativnih troškova.

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Administrativni troškovi

Administrativni troškovi uključuju troškove osoblja, najam, savjetodavne usluge, putne troškove, troškove naplate potraživanja, troškove upravljanja imovinom, amortizaciju materijalne i nematerijalne imovine i ostale troškove

Plaćanja operativnih najмова

Plaćanja po operativnim najmovima koja se ne kvalificiraju za priznavanje kao imovina s pravom upotrebe po MSFI 16 priznata su u računu dobiti i gubitka na linearnoj osnovi tijekom trajanja najma. Popusti su priznati u računu dobiti i gubitka kao sastavni dio ukupnog troška najma.

3. Značajne računovodstvene procjene i prosudbe

Računovodstvene prosudbe, procjene i pretpostavke u priznavanju i mjerenju imovine i obveza iz ugovora o osiguranju.

- Klasifikacija ugovora o osiguranju, reosiguranju i ulaganju: procjena prenosi li ugovor značajan rizik osiguranja i sadrži li ugovor o osiguranju obilježja izravnog sudjelovanja;
- Razina grupiranja ugovora o osiguranju i reosiguranju: identificiranje portfelja ugovora i određivanje grupa ugovora koji su štetni pri početnom priznavanju i onih za koje nema značajne mogućnosti da postanu štetni naknadno;
- Mjerenje ugovora o osiguranju i reosiguranju: utvrđivanje tehnika za procjenu usklađenja rizika za nefinancijski rizik i jedinica pokriva predviđenih ugovorom;

Najznačajnije računovodstvene procjene i prosudbe koje se odnose na implementaciju MSFI-ja 17 objašnjene su u nastavku.

Ukupni novčani tokovi od izvršenja ugovora

Ukupni novčani tokovi od izvršenja ugovora uključuju:

- procjene budućih novčanih tokova;
- prilagodbe koja odražavaju vremensku vrijednost novca i financijske rizike usklađenja koje se odnose na buduće novčane tokove ako financijski rizici nisu uključeni u procjene budućih novčanih tokova; i
- ispravak vrijednosti za nefinancijski rizik.

Procjena budućih novčanih tokova

Prilikom procjene budućih novčanih tokova, Društvo uključuje, na nepristran način, sve razumne i pouzdane podatke bez neopravdanih troškova ili napora na datum izvještavanja. Ovi podaci uključuju i interne i eksterne povijesne podatke o štetama i drugim iskustvima, ažurirane kako bi odražavale trenutna očekivanja budućih događaja.

Procjene budućih novčanih tokova odražavaju viđenje Društva o trenutnim uvjetima na datum izvještavanja, sve dok su procjene svih relevantnih tržišnih varijabli u skladu s vidljivim tržišnim cijenama.

Prilikom procjene budućih novčanih tokova, Društvo uzima u obzir trenutna očekivanja budućih događaja koji bi mogli utjecati na te novčane tokove. Međutim, očekivanja budućih promjena u zakonodavstvu koje bi promijenile ili podmirile sadašnju obvezu ili stvorile nove obveze prema postojećim ugovorima ne uzimaju se u obzir sve dok se promjena u zakonodavstvu ne donese.

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Novčani tokovi unutar granica ugovora izravno se odnose na ispunjenje ugovora, uključujući one za koje Društvo ima diskrecijsko pravo u pogledu iznosa ili vremena. To uključuje plaćanja osiguranicima (ili u njihovo ime), novčane tokove troškova pribave osiguranja i druge troškove koji nastaju prilikom ispunjavanja ugovora.

Novčani tokovi od pribave osiguranja proizlaze iz aktivnosti prodaje, preuzimanja i pokretanja grupe ugovora koji se mogu izravno pripisati portfelju ugovora kojem grupa pripada. Ostali troškovi koji nastaju u ispunjavanju ugovora uključuju:

- troškovi obrade šteta, održavanja i administracije ;
- ponavljajuće provizije koje se plaćaju na rate premija koje se mogu primiti unutar granica ugovora;
- troškove koje će Društvo imati u pružanju investicijskih usluga;
- troškove koje će Društvo imati u obavljanju investicijskih aktivnosti u onoj mjeri u kojoj ih Društvo obavlja kako bi povećalo koristi od osiguratelnog pokrića za osiguranike generiranjem povrata ulaganja od kojeg će osiguranici imati koristi ako se dogodi osigurani slučaj; i
- porezne i druge troškove koji se posebno naplaćuju ugovarateljima osiguranja prema uvjetima ugovora.

Novčani tokovi od pribave osiguranja i drugi troškovi koji nastaju u ispunjavanju ugovora uključuju izravne troškove i raspodjelu fiksnih i varijabilnih općih troškova.

Granice ugovora

Određivanje granica ugovora koje definiraju koji su budući novčani tokovi uključeni u mjerenje ugovora, zahtijeva prosudbu i razmatranje materijalnih prava i obveza Društva prema ugovoru.

Društvo smatra da su zahtjevi granica ugovora povezani sa sposobnošću Društva da u potpunosti promijeni cijenu ugovora. Sve buduće premije i opcije osiguranika trebale bi biti uključene u početne projekcije ako Društvo nema mogućnost u potpunosti promijeniti cijenu ugovora kada se premija plati/opcija ili izvršiti ili promijeniti cijenu portfelja u koji je uključen ugovor. U skladu s ovim zahtjevom, granice ugovora su postavljene uzimajući u obzir ugovor o osiguranju kao cjelinu, a ne razmatrajući svaku pojedinačnu komponentu zasebno.

Zajmovi po policama obračunavaju se i prikazuju prema MSFI-ju 17. Oni se ne modeliraju zajedno s novčanim tokovima police, već se mjere odvojeno.

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

U slučaju ugovora o reosiguranju, novčani tokovi su unutar granica ugovora ako osiguravajuće društvo može zahtijevati od društva za reosiguranje da pruži pokriće i druge usluge ili ako postoji značajna obveza osiguravajućeg društva da plati premiju reosiguranja društvu za reosiguranje.

Ugovori o osiguranju života

Pretpostavke o smrtnosti/dugovječnosti, morbiditetu i ponašanju osiguranika koje se koriste u procjeni budućih novčanih tokova razvijaju se prema vrsti proizvoda, odražavajući nedavno iskustvo i profile osiguranika unutar grupe ugovora o osiguranju.

Pretpostavke o smrtnosti/dugovječnosti i morbiditetu općenito se razvijaju korištenjem kombinacije nacionalnih podataka o smrtnosti, trendova u industriji i nedavnog iskustva. Iskustvo se prati kroz redovite studije, čiji se rezultati odražavaju kako u cijenama novih proizvoda tako i u mjerenju postojećih ugovora.

Glavne pretpostavke o smrtnosti koje koristi Društvo su sljedeće:

- budući mortalitet - za procjenu mortaliteta koristi se niz statističkih tablica: tablice koje su izdale statističke institucije (npr. hrvatske tablice mortaliteta 2010. - 2012.),
- tablice poboljevanja

Ponašanje osiguranika ključna je pretpostavka u mjerenju ugovora o životnom osiguranje sa štednom komponentom ili sudjelovanjem. Svaka vrsta ponašanja osiguranika procjenjuje se prema vrsti proizvoda i prodajnom kanalu, na temelju trendova iz nedavnog iskustva.

Troškovi uključeni u projekcije novčanih tokova procijenjeni su na temelju stvarnih troškova Društva te planiranih troškova za nadolazeću godinu. Administrativni troškovi prilagođeni su tako da odražavaju očekivanu razinu troškova u sljedećoj financijskoj godini. Troškovi su izravno pridjeljivi grupama ugovora te su raspodijeljeni na fiksne i varijabilne. Procjene su dodatno usklađene s očekivanim stopama inflacije, pri čemu su inflatorne pretpostavke preuzete iz relevantnih vanjskih izvora.

Metodologije korištene za određivanje pretpostavki u projekcijama nisu se promijenile u odnosu na prethodnu godinu.

Ugovori o neživotnom osiguranju

Društvo procjenjuje konačne štete koje su nastale, ali nisu plaćene na datum vrednovanja pregledom pojedinačnih prijavljenih šteta i šteta koje su nastale, ali još nisu prijavljene. Konačni iznos šteta procjenjuje se pomoću niza tehnika izračuna pričuva – npr. Chain-Ladder, metode Bornhuetter - Ferguson, metoda očekivane kvote šteta. Ove tehnike pretpostavljaju da je vlastito iskustvo Društva sa štetama pokazatelj budućih obrazaca razvoja šteta, a samim time i konačnih šteta. Konačne štete procjenjuju se zasebno za svaku liniju poslovanja.

Korištene pretpostavke, uključujući kvote šteta i inflaciju, implicitno su izvedene iz povijesnih podataka o razvoju šteta na kojima se temelje projekcije, iako se stručna prosudba primjenjuje kako bi se procijenilo u kojoj se mjeri prošli trendovi možda neće primjenjivati u budućnosti te koji budući trendovi će se možda pojaviti.

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Diskontne stope

MSFI 17 zahtijeva usklađivanje procjena budućih novčanih tokova kako bi odražavale vremensku vrijednost novca i financijske rizike povezane s tim novčanim tokovima u mjeri u kojoj financijski rizici nisu već uključeni u procjene novčanih tokova.

Društvo primjenjuje pristup odozdo prema gore (bottom-up) za definiranje diskontnih stopa koje se primjenjuju na ugovore o osiguranju i reosiguranju. Konkretno, stav Društva je primjena riziko neutralanog pristupa za MSFI 17 u svrhu ispunjenja zahtjeva konzistentnosti tržišta. U ovom kontekstu, MSFI 17 diskontna krivulja, određena je kao zbroj:

- bezrizične krivulje; i
- prilagodbe za premiju nelikvidnosti (tzv. usklađenje prema MSFI 17).

Što se tiče bezrizične krivulje, pristup je usklađen s parametrizacijom i trenutnom metodom prema Solvency II. Konkretno, primjenjuje se isti algoritam ekstrapolacije.

Kako bi se odredila prilagodba prema MSFI-ju 17, razmatra se prosječna marža referentnog portfelja imovine, prilagođena kako bi se isključile komponente kreditnog rizika (tj. korekcije rizika) i učinak potencijalnih neusklađenosti novčanih tokova odnosno imovine u odnosu na portfelj obveza. Posebno:

- za GMM i PAA poslovanje koristi se prilagodba za volatilnost;
- za VFA poslovanje, primijenjena prilagodba MSFI-ja 17 je nula.

Prilagodba za nefinancijski rizik

Prilagodba za nefinancijski rizik (RA) odgovara naknadi koja je potrebna zbog neizvjesnosti u pogledu iznosa i vremenskog rasporeda novčanih tokova koji proizlaze iz nefinancijskog rizika. U procjeni prilagodbe za nefinancijski rizik, Društvo razmatra sljedeće rizike:

- Rizici osiguranja života i zdravlja (tj. smrtnost, dugovječnost, rizik odustanaka, morbiditet);
- Rizik pribave neživotnih osiguranja (tj. rizik pričuva šteta i premijski rizik, rizik odustanaka i rizik katastrofe);
- Rizik troškova.

Prilagodba za nefinancijski rizik Društva odražava diverzifikaciju rizika među segmentima života i diversifikaciju među segmentima neživota.

Za razliku od okvira Solvency II za koji se za kvantificiranje dodatka za rizik primjenjuje metoda troška kapitala, MSFI 17 ne propisuje posebnu metodu za izračun prilagodbe za nefinancijski rizik. U tom kontekstu, Društvo definira prilagodbu za rizik kao rizičnu vrijednost na 75. percentilu PVFCF distribucije vjerojatnosti, oslanjajući se na metodologiju i modele izračuna razvijene za Solventnost II, i stoga s takozvanim „jednogodišnjim pregledom” za kalibracija temeljnih šokova, u svakom slučaju, primijenjena preko cijele projekcije novčanih tokova.

Marža za ugovorenu uslugu

Marža za ugovorenu uslugu (CSM) odražava procjenu nezarađene dobiti grupe ugovora o osiguranju koja još nije priznata u dobiti ili gubitku na datum izvještavanja, jer se odnosi na buduće usluge koje se tek trebaju pružiti.

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Određivanje jedinica pokrića

MSFI 17 zahtijeva da se otpuštanje marže za ugovorenu uslugu izračuna u skladu s obrascem utvrđenih jedinica pokrića uzimajući u obzir za svaki ugovor količinu koristi pruženih imatelju police i očekivano trajanje pokrića.

Ovisno o vrsti pružene usluge, jedinica za pokriće i pripadajuće količine koristi definirane su od Društva na temelju karakteristika proizvoda i vrsti pokrića:

- u slučaju ugovora o osiguranju sa značajkama izravnog sudjelovanja, jedinice pokrića općenito se definiraju kao funkcija imovine kojom se upravlja;
- u slučaju ugovora koji pružaju samo usluge osiguranja, jedinice pokrića općenito se definiraju kao funkcije svote osiguranja.

Ovisno o pruženim uslugama, jedinice za pokriće određuje se temeljem:

- osigurane svote
- premije za pokriće rizika
- imovine kojom se upravlja za ugovore o osiguranju sa značajkama izravnog sudjelovanja

Buduće jedinice pokrića koje se koriste za određivanje otpuštanja marže za ugovorenu uslugu se diskontiraju. Detaljnije:

- za posao mjeren prema općem modelu mjerenja, jedinice pokrića su diskontirane korištenjem referentne zaključane krivulje svake grupe ugovora o osiguranju,
- za posao mjeren pristupom varijabilne naknade, a kako bi se izbjegla nepotrebna volatilnost otpuštanja marže za ugovorenu uslugu uzrokovana fluktuacijama kamatnih stopa, primjenjuje se 10-godišnja krivulja ponderiranog prosjeka.

Investicijske komponente

Društvo identificira investicijsku komponentu ugovora određivanjem iznosa koji bi trebalo vratiti ugovaratelju osiguranja u svim scenarijima s komercijalnim sadržajem. To uključuje okolnosti u kojima se dogodi osigurani slučaj ili ugovor dopijeva ili se raskida bez nastanka osiguranog događaja. Investicijske komponente isključene su iz prihoda osiguranja i troškova usluga osiguranja.

Investicijska komponenta isključena iz prihoda osiguranja i troškova usluga osiguranja utvrđuje se kao otkupna vrijednost navedena u ugovornim uvjetima. Društvo ne identificira investicijsku komponentu ugovora unutar poslova neživotnog osiguranja.

Fer vrijednost ugovora o osiguranju

Društvo je izmjerilo fer vrijednost ugovora o osiguranju kao zbroj (a) sadašnje vrijednosti neto novčanih tokova za koje se očekuje da će biti generirani ugovorima, utvrđenih tehnikom diskontiranog novčanog toka; i (b) trošak kapitala.

Primjenom tehnike troška kapitala, Društvo utvrđuje usklađenje rizika za nefinancijski rizik primjenom stope troška kapitala na iznos kapitala potrebnog za svaki budući datum izvještavanja i diskontiranjem rezultata korištenjem nerizičnih stopa prilagođenih za nelikvidnost. Potreban kapital utvrđuje se procjenom distribucije vjerojatnosti sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova iz ugovora o osiguranju na svaki budući datum izvještavanja i izračunavanjem kapitala koji bi Društvu bio potreban da ispuni svoje ugovorne obveze za plaćanje šteta i troškova koji nastaju svake godine na razini pouzdanosti 99,5 % (SII kapital). Stopa troška kapitala predstavlja dodatnu nagradu koju bi investitori zahtijevali za izloženost nefinancijskom riziku. Prosječna ponderirana stopa troška kapitala Društva iznosi 6 %.

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Novčani tokovi uzeti u obzir pri mjerenju fer vrijednosti su u skladu s onima koji su bili unutar granica ugovora. Stoga se novčani tokovi povezani s očekivanim budućim obnovama ugovora o osiguranju ne uzimaju u obzir pri određivanju fer vrijednosti tih ugovora ako su izvan granica ugovora.

Pristup Društva mjerenju fer vrijednosti u određenim aspektima razlikuje se od zahtjeva MSFI-ja 17 za mjerenje novčanih tokova ispunjenja. Te su razlike dovele do marže za ugovorenu uslugu na datum prijelaza. Konkretno, pri mjerenju fer vrijednosti Društvo uzima u obzir novčane tokove uključene u mjerenje novčanih tokova ispunjenja, ali ih prilagođava kako bi odražavali perspektivu tržišnih sudionika. Na primjer, novčani tokovi rashoda povećavaju se kako bi se pokrila razumna razina općih režijskih troškova koji se ne mogu izravno pripisati ispunjenju ugovora o osiguranju, ali bi ih tržišni sudionik koji stječe ugovore očekivao snositi.

3.1. Računovodstvene procjene i pretpostavke u priznavanju i mjerenju financijske imovine i obveze

Društvo provodi sljedeće procjene koje se odnose na financijske instrumente:

- Određivanje poslovnog modela i procjena predstavljaju li ugovorni novčani tokovi isključivo otplatu glavnice i kamate za nepodmireni iznos glavnice (SPPI test);
- Mjerenje fer vrijednosti financijskih instrumenata.

Fer vrijednost financijske imovine i obveza je iznos za koji se imovina može razmijeniti ili dug može otplatiti između obaviještenih i voljnih strana u normalnoj transakciji. Procjena fer vrijednosti financijske imovine ovisi o dostupnosti tržišnih podataka koji služe kao osnova za procjenu fer vrijednosti od strane osiguranja.

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

4. Upravljanje rizicima

Osiguravajuće društvo već je po prirodi svoje djelatnosti izloženo rizicima osiguranja, jer je njegova djelatnost sklapanje ugovora o osiguranju i posljedično prihvaćanje rizika od svojih osiguranika. Kao i sve druge financijske organizacije, također je izložena različitim financijskim rizicima, poput rizika likvidnosti, kreditnog i tržišnih rizika (kamatni rizik, valutni rizik,..). Osim izloženosti osigurateljnim i financijskim rizicima, Društvo je također izloženo operativnim rizicima i drugim rizicima, uključujući strateški rizik i reputacijski rizik. U posljednjih nekoliko godina, rizici održivosti postaju sve važniji.

Svrha upravljanja rizicima je osigurati stabilno i dugoročno poslovanje te smanjiti izloženost pojedinim rizicima. Upravljanje rizikom kontinuirani je ciklički proces koji se može podijeliti u tri faze. U prvoj fazi utvrđuju se potencijalni rizici. U drugoj fazi se modeliraju i mjere pojedinačni rizici. Treća faza je izvještavanje o rizicima kao ključni proces upravljanja rizicima. Ono omogućuje svim poslovnim funkcijama, Upravi i Nadzornom odboru Društva da budu informirani o razvoju profila rizičnosti, trendovima rizika, te eventualnim povredama limita rizika.

Kako bi sustav upravljanja rizicima bio učinkovit, slijedi strategiju i politiku upravljanja rizicima koju je usvojila uprava Društva. Cilj učinkovitog upravljanja rizicima nije izbjegavanje rizika pod svaku cijenu, već svjesno preuzimanje odgovarajućih rizika i poduzimanje odgovarajućih mjera kako bi se spriječilo njihovo ostvarivanje ili spriječilo da njihovo eventualno ostvarivanje prouzroči prekomjernu ekonomsku štetu. Menadžment prihvaća rizike sa sviješću da u načelu rizičnije transakcije donose veće povrate te da je optimizacija omjera rizika i povrata ključna za osiguravanje odgovarajuće sigurnosti osiguranika uz istovremeno povećanje vrijednosti Društva.

Trenutna strategija rizika definirana je u Politici upravljanja rizicima i Okviru sklonosti riziku. Okvir sklonosti riziku podržava učinkovit odabir rizika utvrđivanjem rizika koje Društvo želi steći, izbjeći, zadržati ili ukloniti, postavljajući ključne mjere za usmjeravanje aktivnosti rizika kao i relevantne postupke praćenja i eskalacije.

Sklonost preuzimanju rizika utemeljena je na ovom sveobuhvatnom cilju i može se sažeti u sljedećoj izjavi:

“Generali osiguranje d.d. cilja ispuniti svoje financijske obveze prema osiguranicima, zaposlenicima i ulagačima te aktivno teži diverzifikaciji svojih rizika kako bi izbjegao prekomjerne koncentracije rizika i osigurao stabilan povrat svojim dioničarima”.

4.1. Zahtjevi adekvatnosti kapitala i upravljanje kapitalom

Jedna od najvažnijih misija Generali osiguranja d.d. je osiguranje odgovarajuće razine kapitala (adekvatnosti kapitala) u skladu s opsegom i vrstama poslova osiguranja te rizicima kojima je izloženo u svom poslovanju.

U okviru svoje politike upravljanja kapitalom, Društvo slijedi cilj održavanja određenog viška raspoloživog kapitala iznad potrebne razine (u skladu s važećim zakonodavstvom), čime ne samo da osigurava zaštitu od nepredvidivih štetnih događaja, već i jamči nastavak poslovanja i pokriva za potencijalne gubitke iz tekućeg poslovanja, uz održavanje odgovarajućeg povrata kapitala. Osiguravanje primjerenog viška kapitala iznad zahtijevane razine predstavlja, osim profitabilnosti poslovanja i likvidnosti, jedan od dva najznačajnija prihvaćena apetita za rizik.

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

U skladu s regulatornim rokovima, Društvo početkom travnja objavljuje Izvješće o solventnosti i financijskom stanju za prethodnu godinu, u kojem objavljuje svoje kapitalne zahtjeve i prihvatljiva vlastita sredstva izračunata u skladu s odredbama Direktive Solventnost II i Delegirane uredbe EK.

Profil rizičnosti Društva u 2025

Rizici	Obrazloženje
Rizik neadekvatnosti kapitala	U skladu sa strategijom modernizacije temeljnog sustava Generali Grupe, Generali Hrvatska je zajedno s Generali Slovenija i Generali Mađarska član projekta Group Insurance In a Box koji ima za cilj implementaciju novog Core sustav Društva. Troškovi projekta ne amortiziraju se u vlastitim sredstvima Solventnosti II i stoga odmah negativno utječu na poziciju solventnosti, gurajući je ispod meke granice. S obzirom na kršenje mekog limita koje je bilo vidljivo u podacima za četvrto tromjesečje 2024. i prijavljeno regulatoru, Društvo je podnijelo zahtjev za povećanje kapitala, koje je realizirano 18. ožujka 2025. u iznosu od 20 milijuna EUR. Omjer solventnosti na 31.12.2025 je 183%. Povećanje omjera solventnosti u usporedbi s prethodnim razdobljem je posljedica dokapitalizacije.
Rizici osiguranja	S obzirom na svoj portfelj, Društvo među rizicima osiguranja izdvaja rizike koji proizlaze iz neživotnih, zdravstvenih i životnih osiguranja. Društvo održava rast premije. Zajedno, rizici osiguranja predstavljaju najveći udio u kapitalnim zahtjevima Društva.
Kreditni rizici	U svrhu upravljanja kreditnim rizikom, Društvo redovito prati i upravlja pojedinačnim izloženostima unutar rizika te osigurava dobru diversifikaciju portfelja.
Tržišni rizici	Unatoč zahtjevnim uvjetima na financijskim tržištima, Društvo upravlja tržišnim rizicima, vodi konzervativnu investicijsku politiku te će pri ulaganju sve više voditi računa o kriterijima održivosti. Tržišni rizici predstavljaju umjereni udio u ukupnim kapitalnim zahtjevima Društva. Tržišni rizik je, nakon rizika osiguranja, najznačajniji pojedinačni modul kapitalnih zahtjeva prema standardnoj formuli.
Operativni rizici	Osiguravajuće društvo redovito prati operativne rizike i poduzima mjere za njihovo upravljanje. Kapitalni zahtjev za operativne rizike je porastao u skladu s rastom portfelja.

Društvo provodi vlastitu procjenu rizika i solventnosti (ORSA) kao dodatnu provjeru adekvatnosti viška kapitala, čime donosi novi pogled na procjenu adekvatnosti kapitala Društva usporedbom vlastite procjene rizičnog profila Društva s pretpostavkama korištenim u izračunu regulatornih kapitalnih zahtjeva kako bi se provjerilo pokriva li regulatorna metoda izračuna SCR (standardna formula) ispravno cijeli profil rizika Društva. U sklopu vlastite procjene također je testiran utjecaj planiranih aktivnosti u smislu njihovog učinka na adekvatnost kapitala Društva u budućem poslovanju. Upravljački i nadzorni organi Društva moraju biti svjesni i jasno razumjeti implikacije strateških odluka za gore navedene kapitalne aspekte Društva. Stoga se, u skladu s važećim politikama, sve važne strateške odluke koje bi mogle utjecati na kapitalne zahtjeve i raspoloživi kapital Društva provjeravaju u smislu njihovog utjecaja na adekvatnost kapitala Društva.

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Prema rezultatima stvarne vlastite procjene rizika i solventnosti, adekvatnost kapitala Društva premašuje apetit za rizik i u usporedbi s vlastitom procjenom kapitalnih zahtjeva u cijelom razdoblju planiranja poslovanja. Nadalje, prema vlastitoj procjeni rizika i solventnosti testirani negativni šokovi i scenariji ne bi ugrozili adekvatnost kapitala.

4.2. Vrste rizika

4.2.1. Rizik osiguranja

Djelatnost Društva izložena je osigurateljnom riziku. Rizik svakog ugovora o osiguranju je da će se dogoditi osigurani događaj i neizvjesnost iznosa štete. Po naravi ugovora o osiguranju osigurateljni rizik je slučajan i neizvjestan.

Najznačajnije komponente rizika osiguranja su premijski rizik i rizik pričuva. Oni se odnose na adekvatnost premijskih tarifa i adekvatnost pričuva u odnosu na obveze iz osiguranja i kapitalnu osnovu.

Premijski rizik je prisutan u trenutku izdavanja police prije nego što se dogodi osigurani slučaj. Postoji rizik da će troškovi i štete koje će nastati biti veći od primljenih premija. Rizik pričuva predstavlja rizik da je ukupna razina tehničkih pričuva krivo procijenjena ili da će stvarne štete fluktuirati u odnosu na statističke srednje vrijednosti.

Rizik pribave neživotnih osiguranja također uključuje rizik katastrofe, koji proizlazi iz izvanrednih događaja koji nisu u dovoljnoj mjeri pokriveni premijskim rizikom ili rizikom dugovječnosti. Rizik pribave životnih osiguranja uključuje biometrijski rizik (koji uključuje smrtnost, rizik pobolijevanja i invalidnosti) i rizik odustajanja.

Rizik odustajanja predstavlja veću ili manju stopu odustajanja od polica, prekida, promjena u statusu kapitalizacije (prestanak plaćanja premije) i otkupa.

Društvo upravlja osigurateljnim rizikom putem diverzifikacije preuzetih rizika i osiguranika te putem sklapanja odgovarajućih ugovora o reosiguranju s društvima Generali Grupe uključujući ugovore o pomorskom, imovinskom i kvotnom reosiguranju, reosiguranju viška štete i reosiguranju viška kvota štete.

Nadalje, kroz neproporcionalne ugovore o reosiguranju omogućena je zaštita od kumulativnih i katastrofalnih šteta. Za određene ugovore koji premašuju samopridržaj ili ugovorni limit, reosiguranje se zaključuje na fakultativnoj osnovi.

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Koncentracija osigurateljnog rizika

Ključni aspekt rizika osiguranja kojem je Društvo izloženo je stupanj koncentracije rizika osiguranja koji određuje stupanj do koga određeni događaj ili serija događaja mogu utjecati na obveze Društva. Takva koncentracija može proizaći iz pojedinog ugovora o osiguranju ili iz većeg broja povezanih ugovora iz kojih mogu proizaći značajnije obveze. Važan aspekt koncentracije rizika osiguranja je da može proizaći iz akumulacije rizika kroz različite vrste osiguranja. Koncentracija rizika može proizaći iz rijetkih događaja s velikim posljedicama kao što su prirodne katastrofe, u situacijama kada je 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 preuzima Društvo nalaze se u Republici Hrvatskoj.

Program reosiguranja do sada se pokazao primjerenim.

Ugovori o dugoročnom osiguranju života u tablici u nastavku prikazuju koncentraciju rizika temeljenu na tri skupine ugovora, grupiranih prema osiguranoj svoti po ugovoru.

Osigurani iznosi po ugovoru ' 000 EUR	Ukupna svota osiguranja na dan 31. prosinca 2025				Ukupna svota osiguranja na dan 31. prosinca 2024			
	Prije reosiguranja		Nakon reosiguranja		Prije reosiguranja		Nakon reosiguranja	
	mil. eura	%	mil. eura	%	mil. eura	%	mil. eura	%
0 – 15	521	15,60%	521	17,30%	571	18,70%	571	20,40%
15 – 35	1.071	32,10%	1.069	35,50%	1.006	33,00%	1.005	35,80%
Preko 35	1.747	52,30%	1.426	47,30%	1.472	48,30%	1.228	43,80%
	3.339	100,00%	3.016	100,0%	3.049	100,00%	2.804	100,0%

Maksimalna izloženost osigurateljnom riziku kojem je Društvo izloženo na 31. prosinca 2025 je osigurana svota kako je prikazano u tablici niže, prije reosiguranja, što je teoretski utjecaj na dobit ili gubitak Društva ako bi se dogodile maksimalne štete za svaku policu koju društvo ima u portfelju.

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Linija poslovanja (u '000 EUR)	Osigurana svota/svota pod rizikom Bruto	
	2025	2024
Osiguranje od nezgode	4.129.540	4.293.925
Zdravstveno osiguranje	51	50
Kasko osiguranje cestovnih vozila	1.677.241	1.488.100
Osiguranje zračnog kaska	18.301	11.284
Osiguranje pomorskog, riječnog i jezerskog kaska	1.636.602	1.404.368
Osiguranje robe u prijevozu	91.324	91.098
Osiguranja imovine	22.791.561	20.957.705
Osiguranje od automobilske odgovornosti	1.623.237.521	1.640.650.491
Osiguranje od zračne odgovornosti	412.597	174.294
Osiguranje od odgovornosti brodara	12.976.997	11.648.223
Ostala osiguranja od odgovornosti	1.563.896	1.351.749
Osiguranje kredita	377.493	280.927
Osiguranje različitih gubitaka	674.324	305.046
Putno osiguranje	384.764	344.014
Ukupno	1.669.972.211	1.683.001.276

Koncentracija kod neživotnih i životnih osiguranja te analiza osjetljivost

Analiza osjetljivosti za životna osiguranja

Obveze iz ugovora o osiguranju 31. prosinca 2025	Novčani tokovi ispunjenja i prilagodba rizika	Marža za ugovorenu uslugu (CSM)	Utjecaj na novčane tokove ispunjenja	Utjecaj na CSM	Utjecaj na dobit prije oporezivanja	Utjecaj na ostalu sveobuhvatnu dobit
(u '000 EUR)	175.612	16.691				
Osjetljivost risk free rate: "Kamatne stope" -50 bps	178.876	16.668	3.264	-23	-	-2.689
Osjetljivost risk free rate: "Kamatne stope" +50 bps	172.418	16.709	-3.194	18	-	2.557
Odustanci*110%	176.176	16.446	564	-245	48	-281
Troškovi*110%	181.879	11.987	6.267	-4.704	-778	-
Obveze iz ugovora o osiguranju 31. prosinca 2024	Novčani tokovi ispunjenja i prilagodba rizika	Marža za ugovorenu uslugu (CSM)	Utjecaj na novčane tokove ispunjenja	Utjecaj na CSM	Utjecaj na dobit prije oporezivanja	Utjecaj na ostalu sveobuhvatnu dobit
(u '000 EUR)	177.378	16.805				
Osjetljivost risk free rate: "Kamatne stope" -50 bps	180.228	17.631	2.850	826	85	-3.234
Osjetljivost risk free rate: "Kamatne stope" +50 bps	174.596	16.038	-2.782	-767	-79	3.068
Odustanci*110%	177.874	16.320	496	-485	-72	-
Troškovi*110%	183.654	11.463	6.276	-5.342	-794	-

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Analiza osjetljivosti za neživotna osiguranja

	Utjecaj na komponentu gubitka	Utjecaj na troškove	Utjecaj na dobit prije oporezivanja
2025 (u '000 EUR)			
Troškovi - povećanje od 5%	711	817	-1.528
Troškovi - smanjenje od 5%	-668	-817	1.485
2024 (u '000 EUR)			
Troškovi - povećanje od 5%	651	770	-1.421
Troškovi - smanjenje od 5%	-636	-770	1.406

4.2.2. Upravljanje rizicima osiguranja kroz reosigurateljnu zaštitu

Svrha i ciljevi reosigurateljne zaštite

Rizicima osiguranja upravlja se kroz program reosigurateljne zaštite, osiguravajući solventnost i likvidnost poslovanja, stabilnost rezultata poslovanja i financijsku stabilnost. Program reosiguranja priprema se centralno za cijelu regiju srednje i istočne Europe, međutim uzimajući u obzir lokalne potrebe. Većina ugovora o reosiguranju sklopljena je s reosigurateljima Generali grupe.

Društvo planira iznos samopridžaja na temelju strukture portfelja, sklonosti riziku, raspoloživog kapitala, smjernica reosiguranja, politike reosiguranja i drugih tehnika za smanjenje rizika. Društvo je usmjereno na pružanje optimalne reosigurateljne zaštite, kako od pojedinačnih velikih šteta, tako i od koncentracije izloženosti portfelja osiguranja prirodnim nepogodama, kao što su tuča, oluje, poplave i potresi, koji su najčešći u našoj zemlji i ostalim katastrofalnim događajima.

Ugovori o reosiguranju osiguravaju Društvu automatsko reosigurateljno pokriće za većinu preuzetih rizika do dogovorenog limita i pod ugovorenim uvjetima.

Za iznimne rizike, koji prelaze granice ugovorne reosigurateljne zaštite, Društvo osigurava fakultativnu reosigurateljnu zaštitu. Program planiranog reosiguranja sastoji se od tradicionalnih proporcionalnih i neproporcionalnih oblika fakultativne reosigurateljne zaštite.

4.2.3. Operativni, strateški, reputacijski rizik i rizik održivosti

Operativni rizik

Operativni rizik najvećim dijelom uključuje rizik gubitka kao posljedicu neučinkovitosti, neuspjeha ili pogrešaka u provedbi poslovnih procesa, neispravnosti ili nepostojanja internih kontrola. Operativni rizici mogu se materijalizirati i zbog neprofesionalnog, neprimjerenog ili štetnog ponašanja zaposlenika, neispravnosti sustava ili infrastrukture, pokušaja internih i eksternih prijevара ili bilo kojih drugih vanjskih čimbenika, uključujući izmjene zakonskih propisa, prekide poslovanja zbog prirodnih katastrofa ili epidemija, itd.

Ključni procesi za upravljanje operativnim rizicima su njihova identifikacija i procjena, a u drugoj fazi provođenje mjera za njihovu minimizaciju i nesmetano praćenje.

Kontrola rizika, posebice operativnog rizika, prvenstveno je odgovornost vlasnika procesa u kojima se ti rizici pojavljuju ili su s njima povezani. Sustav internih kontrola, interni kontrolni pregledi i izračuni ključnih pokazatelja rizika koriste se kao primarni alat za upravljanje operativnim rizikom.

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Društvo je usvojilo strategiju kontinuteta poslovanja s ciljem brzog oporavka poslovnih procesa ključnih za poslovanje.

Digitalizacija je dio strategije Generali Grupe za nadolazeće godine, stoga je Grupa razvila okvir za upravljanje IKT rizicima kako bi se na odgovarajući način pojačala i upravljala potencijalnim prijetnjama koje proizlaze iz digitalnog okruženja. Okvir za upravljanje IKT rizicima uključuje identifikaciju i evaluaciju, mjerenje, upravljanje, praćenje i izvješćivanje o digitalnim rizicima. Izrađen je digitalni registar rizika u kojem se evidentiraju, vrednuju i prate svi identificirani rizici. Kako bi upravljanje rizikom moglo podržati vlasnike rizika u identifikaciji rizika, prate se i redovito procjenjuju neki pokazatelji kao što su broj i vrijeme prekida rada, broj ranjivosti, IT projekti koji se koriste, nove tehnologije koje se koriste itd. Planovi sanacije postavljaju se za rizike većeg značaja, Društvo nastavlja s redovitim edukacijama na temu digitalne sigurnosti, kao što su phishing kampanje, čime podiže svijest zaposlenika na području sigurnosti.

Ostali rizici (strateški i reputacijski rizik)

Strateški rizici mogu se pojaviti u ranim fazama strateškog planiranja, provedbe strategije, upravljanja i strateškog odlučivanja te nadzora poduzeća. Ostvarenje ovih rizika može presudno utjecati na sposobnost Društva da ostvari svoje strateške ciljeve. Za otklanjanje ovih rizika od iznimne je važnosti da Društvo ima jasno utvrđene odgovornosti i nadležnosti, učinkovit sustav komunikacije i izvještavanja te stalno praćenje ispunjavanja postavljenih ciljeva. Kako bi se što učinkovitije upravljalo strateškim rizicima, operativne kategorije poslovnog plana osmišljene su u skladu s prihvaćenim apetitom Društva za rizik. Prije konačnog odobrenja, poslovni plan se testira kako bi se utvrdilo jesu li postignuti apetit za rizik i adekvatnost kapitala, kako to zahtijevaju načela Solvency II. Reputacijski rizik je rizik potencijalnih gubitaka zbog pogoršanja ugleda ili negativne percepcije Društva od strane kupaca, poslovnih partnera, dioničara i supervizora. Društvo slijedi smjernice Generali Grupe (Italija) u pogledu upravljanja reputacijskim rizikom i ima stroga pravila u vezi s komunikacijom s medijima. U skladu sa zahtjevima SII Direktive, Društvo je imenovalo nositelja ključne funkcije usklađenosti kako bi osiguralo da Društvo posluje u skladu s primjenjivim zakonom.

Rizik održivosti

Rizik održivosti definira se kao okolišni, društveni ili upravljački događaj ili okolnosti koje, ako se ostvare, mogu uzrokovati stvarni ili potencijalni negativni utjecaj na vrijednost ulaganja ili na vrijednost obveza Društva.

U skladu s regulatornim zahtjevima u razvoju i tržišnom praksom, identifikacija i procjena rizika održivosti provedena je u sklopu MRSA procesa na kraju 2025. godine. Procjena će se postupno unapređivati kako bi se u nju integrirali daljnji razvoj tržišne prakse te zahtjevi vanjske i interne regulative.

4.2.4. Financijski rizici

Osiguravajuća društva izložena su financijskim rizicima kroz upravljanje imovinom i obvezama, reosiguranje imovine i obveza koje proizlaze iz ugovora o osiguranju i ulaganja. Ključni financijski rizici su da će buduće promjene tržišnih i drugih financijskih uvjeta utjecati na vrijednost financijske imovine Društva, što znači da financijske obveze drugih ugovornih strana neće biti pokrivena. To potencijalno može dovesti do situacije da priljevi od financijskih ulaganja neće biti dostatni za pokrivanje odljeva proizašlih iz ugovora o osiguranju i ulaganja.

Prilikom definiranja investicijskih politika, Društvo uzima u obzir karakteristike obveza i preuzetu sklonost riziku. Društvo aktivno upravlja i kontrolira sve rizike kojima je izloženo sa svojom imovinom i obvezama stalnim praćenjem novčanih tokova i osiguravanjem da uvijek ima dovoljno likvidnih sredstava na raspolaganju za podmirenje svojih obveza, ulažući svoju imovinu na način koji osigurava dugoročne prinose koji premašuju iznos prinosa na obveze osiguranja, usklađivanjem uvjeta financijske imovine s financijskim obvezama i osiguranjem adekvatne financijske imovine.

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Financijski rizici kojima je Društvo izloženo, uključujući tržišne rizike, su:

- rizik likvidnosti,
- kreditni rizik,
- rizik promjene cijena vlasničkih vrijednosnih papira,
- kamatni rizik,
- valutni rizik.

Analiza financijske imovine i obveza prema financijskim rizicima na dan 31. prosinca 2025 godine

31. prosinca 2025 (u '000 EUR)	Životno osiguranje	Životno osiguranje	Životno osiguranje	Neživotno osiguranje	Ukupno
	GMM	VFA	PAA	PAA	
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	7.620	72.989	-	-	80.609
Vlasnički vrijednosni papiri	5.777	-	-	-	5.777
Dužnički vrijednosni papiri	1.843	-	-	-	1.843
Investicijski fondovi	-	72.989	-	-	72.989
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	158.456	-	-	104.912	263.368
Dužnički vrijednosni papiri	158.456	-	-	104.912	263.368
Financijska imovina po amortiziranom trošku	-	-	-	487	487
Depoziti i zajmovi	-	-	-	487	487
Ukupna financijska ulaganja	166.076	72.989	-	105.399	344.464
Imovina iz ugovora o osiguranju	-	-	-	564	564
Imovina iz ugovora o reosiguranju	-	-	3.383	26.781	30.164
Novac i novčani ekvivalenti	1.582	1.788	-	2.013	5.383
Ukupna imovina izložena financijskim rizicima	167.658	74.777	3.383	134.757	380.575
Obveze po najmu	58	-	-	5.143	5.201
Obveze iz ugovora o osiguranju	131.024	71.373	233	99.654	302.284
Obveze iz ugovora o reosiguranju	-	-	-	8.972	8.972
Ukupne obveze i kapital	131.082	71.373	233	113.769	316.457

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Analiza financijske imovine i obveza prema financijskim rizicima na dan 31. prosinca 2024

31. prosinca 2024 (u '000 EUR)	Životno osiguranje	Životno osiguranje	Životno osiguranje	Neživotno osiguranje	Ukupno
	GMM	VFA	PAA	PAA	
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	8.135	64.281	-	-	72.416
Vlasnički vrijednosni papiri	6.391	-	-	-	6.391
Dužnički vrijednosni papiri	1.744	-	-	-	1.744
Investicijski fondovi	-	64.281	-	-	64.281
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	158.582	-	-	84.349	242.931
Dužnički vrijednosni papiri	158.582	-	-	84.349	242.931
Financijska imovina po amortiziranom trošku	-	-	-	364	364
Depoziti i krediti	-	-	-	364	364
Ukupna financijska ulaganja	166.717	64.281	-	84.713	315.711
Imovina iz ugovora o osiguranju	-	-	-	121	121
Imovina iz ugovora o reosiguranju	-	-	3.347	18.995	22.342
Novac i novčani ekvivalenti	1.575	1.322	-	2.130	5.027
Ukupna imovina izložena financijskim rizicima	168.292	65.603	3.347	105.959	343.201
Obveze po najmu	67	-	-	2.679	2.746
Obveze iz ugovora o osiguranju	141.185	62.854	171	87.237	291.447
Obveze iz ugovora o reosiguranju	-	-	-	7.747	7.747
Ukupne obveze i kapital	141.252	62.854	171	97.663	301.940

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik likvidnosnih poteškoća i nemogućnosti Društva da ispuni tekuće obveze iz važećih ugovora o osiguranju i ostalih tekućih poslovnih obveza Društva, uslijed neusklađenosti dospijea imovine i obveza. Rizik likvidnosti također uključuje rizik gubitka likvidnih sredstava Društva zbog podmirenja neočekivanih ili neočekivano visokih obveza. Društvo umanjuje svoju izloženost riziku likvidnosti održavanjem odgovarajuće strukture i odgovarajuće diversifikacije ulaganja, planiranjem budućih novčanih tokova za pokrivanje budućih predvidivih obveza i osiguravanjem odgovarajućeg obujma visoko likvidnih ulaganja za pokrivanje budućih nepredviđenih obaveza. S obzirom da Društvo nema značajnih financijskih obveza (osim obveza za najam koje se posebno objavljuju) Društvo ne objavljuje financijske obveze po preostalim ugovorenim nediskontiranim novčanim tokovima.

Izloženost riziku likvidnosti također se mjeri kroz mjerenje trajanja usklađenosti imovine i obveza. Društvo poduzima sljedeće mjere kako bi zadovoljilo rizik likvidnosti:

- planiranje novčanog toka
- izvještavanje na tromjesečnoj osnovi
- poduzimanje odgovarajućih mjera za sprječavanje i otklanjanje uzroka moguće nelikvidnosti.

Struktura financijske imovine i obveza prema preostalom dospijeću prikazana je u nastavku. Dospijeće financijske imovine i obveza prikazano je na temelju preostalog ugovorenog dospijea, osim financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, koja je prikazana kao nediskontirana imovina bez dospijea.

Na dan 31. prosinca 2024. 99,86% imovine koja pokriva obveze iz osiguranja klasificirano je po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ili po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, što Društvu omogućuje prodaju financijske imovine za podmirenje obveza iz ugovora o osiguranju.

Bilješke uz financijska izvješća
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

31. prosinca 2025. (u '000 EUR)	1 godina ili manje	1-2 godine	2-3 godine	3-4 godine	4-5 godine	Više od 5 godina	Bez dospijeća	Ukupno
Financijska imovina mjerena po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVTPL)	11	-	-	-	-	1.832	78.766	80.609
Vlasnički vrijednosni papiri (private equity)	-	-	-	-	-	-	5.777	5.777
Korporativne obveznice	11	-	-	-	-	1.832	-	1.843
Investicijski fondovi (unit linked)	-	-	-	-	-	-	-	-
Financijska imovina kod koje osiguranik snosi rizik ulaganja	-	-	-	-	-	-	72.989	72.989
FI mjereni po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVTOCI)	79.034	19.472	36.688	21.716	14.197	92.261	-	263.368
Državne obveznice	70.672	19.472	29.708	18.730	10.235	92.261	-	241.078
Korporativne obveznice	8.362	-	6.980	2.986	3.962	-	-	22.290
Po amortiziranom trošku (AC)	158	158	77	47	47	-	-	487
Zajmovi	158	158	77	47	47	-	-	487
Novac i novčani ekvivalenti	5.383	-	-	-	-	-	-	5.383
Imovina iz ugovora o osiguranju	564	-	-	-	-	-	-	564
Imovina iz ugovora o reosiguranju	22.880	3.255	1.803	1.063	650	1.761	-	31.412
Potraživanja	7.189	-	-	-	-	-	-	7.189
Ukupna financijska imovina	115.219	22.884	38.568	22.826	14.894	95.854	78.766	389.012
Ostale financijske obveze	16	620	291	504	201	3.569	-	5.201
Obveze iz ugovora o osiguranju	105.661	33.572	28.493	20.580	15.269	149.966	-	353.541
Obveze iz ugovora o reosiguranju	8.973	-	-	-	-	-	-	8.973
Ostale obveze	35.509	-	-	-	-	-	-	35.509
Ukupne financijske obveze	150.159	34.192	28.783	21.084	15.470	153.535	-	403.224

Bilješke uz financijska izvješća
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

31. prosinca 2024. (u '000 EUR)	1 godina ili manje	1-2 godine	2-3 godine	3-4 godine	4-5 godine	Više od 5 godina	Bez dospijeća	Ukupno
Financijska imovina mjerena po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVTPL)	11	-	-	-	-	1.733	70.672	72.416
Vlasnički vrijednosni papiri (private equity)	-	-	-	-	-	-	6.391	6.391
Korporativne obveznice	11	-	-	-	-	1.733	-	1.744
Investicijski fondovi (unit linked)	-	-	-	-	-	-	-	-
Financijska imovina kod koje osiguranik snosi rizik ulaganja	-	-	-	-	-	-	64.281	64.281
FI mjereni po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVTOCI)	56.481	39.595	8.275	22.874	14.092	101.614	-	242.931
Državne obveznice	49.903	29.373	8.275	21.909	12.121	99.625	-	221.206
Korporativne obveznice	6.578	10.222	-	965	1.971	1.989	-	21.725
Po amortiziranom trošku (AC)	98	88	83	83	12	-	-	364
Zajmovi	98	88	83	83	12	-	-	364
Novac i novčani ekvivalenti	5.027	-	-	-	-	-	-	5.027
Imovina iz ugovora o osiguranju	121	-	-	-	-	-	-	121
Imovina iz ugovora o reosiguranju	17.922	2.520	935	492	258	673	-	22.800
Potraživanja	6.266	-	-	-	-	-	-	6.266
Ukupna financijska imovina	85.926	42.203	9.293	23.449	14.362	104.020	70.672	349.925
Ostale financijske obveze	26	751	1.095	313	561	-	-	2.746
Obveze iz ugovora o osiguranju	102.388	31.791	25.347	23.333	17.157	140.540	-	340.556
Obveze iz ugovora o reosiguranju	7.747	-	-	-	-	-	-	7.747
Ostale obveze	29.556	-	-	-	-	-	-	29.556
Ukupne financijske obveze	139.717	32.542	26.442	23.646	17.718	140.540	-	380.605

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da će jedna strana u financijskom instrumentu prouzročiti financijski gubitak drugoj strani neispunjavanjem obveze. Financijska imovina koja potencijalno izlaže Društvo koncentraciji kreditnog rizika sastoji se od ulaganja i imovine reosiguranja te potraživanja.

Društvo je usvojilo smjernice za ograničavanje kreditnog rizika svojih ulaganja i primjenjuje politiku kreditnog rizika Generali Grupe koja definira procjenu i određivanje kriterija što predstavlja kreditni rizik za Generali Grupu. Time se preferira kupnja ulaganja s dobrim kreditnim rejtingom i potiče diverzifikacija i disperzija portfelja. Financijska imovina podijeljena je prema kvaliteti kreditnog rizika između dvije kategorije imovine visoke kvalitete i imovine standardne kvalitete. Analiza se provodi na temelju rating liste Generali Grupe, koja daje ocjene za svu imovinu u investicijskom portfelju. Generali Grupa kao referenti rejting definiran je kao druga najbolja ocjena od tri rejting kompanije: Standard & Poor's, Moody's i Fitch. Imovina koja se smatra visokom kvalitetom je ona s ocjenom koja se smatra investicijskom ocjenom (A- ili više od strane Standard & Poor's i Fitch ili A3 ili više od strane Moody's), imovina s nižom ocjenom smatra se standardnom kvalitetom. Društvo razmatra ulaganja u nikakvu imovinu ispod standardne kvalitete.

Odjel upravljanja imovinom kvartalno izvještava Generali Grupu o izloženosti komponentama kreditnog rizika. Ulaganja su najvećim dijelom (više od 90%) ulaganja s fiksnim prihodom i investicijski fondovi kod visoko rangiranih međunarodnih banaka. Društvo ima politike koje ograničavaju iznos kreditne izloženosti prema bilo kojoj financijskoj instituciji.

Portfelj Društva reosiguran je najvećim dijelom unutar Generali Grupe čime se smanjuje kreditni rizik iz sredstava reosiguranja i potraživanja.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku prikazana je u nastavku:

31. prosinca 2025. (u '000 EUR)	Visoka kvaliteta	Standardna kvaliteta	Bez rejtinga	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1.843	-	78.766	80.609
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	249.895	9.477	3.996	263.368
Financijska imovina po amortiziranom trošku	-	-	487	487
Imovina iz ugovora o osiguranju	-	-	564	564
Imovina iz ugovora o reosiguranju	-	-	30.164	30.164
Potraživanja	-	-	7.189	7.189
Novac i novčani ekvivalenti	491	-	4.892	5.383
Ukupno	252.229	9.477	126.058	387.764

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

31. prosinca 2024. (u '000 EUR)	Visoka kvaliteta	Standardna kvaliteta	Nema ocjene	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	1.744	70.672	72.416
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	225.605	11.438	5.888	242.931
Financijska imovina po amortiziranom trošku	-	-	364	364
Imovina iz ugovora o osiguranju	-	-	121	121
Imovina iz ugovora o reosiguranju	-	-	22.342	22.342
Potraživanja	-	-	6.266	6.266
Novac i novčani ekvivalenti	-	467	4.560	5.027
Ukupno	225.605	13.649	110.213	349.467

Rejting

Kao rejting je korišten drugi najbolji rejting na temelju 3 prihvatljive agencije za kreditni rejting S&P, Fitch i Moodys.

U '000 EUR	31. prosinca 2025	31. prosinca 2024
Dužnički vrijednosni papiri		
A	15.616	15.205
A-	161.146	184.273
A+	30.233	4.096
AA-	12.475	10.666
AA	3.869	-
AA+	14.709	5.518
AAA	13.690	5.847
BB+	-	-
BBB+	2.058	6.942
BBB	6.662	5.541
BBB-	757	699
Bez rejtinga	3.996	5.888
Ukupni dužnički vrijednosni papiri	265.211	244.675

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

U '000 EUR	31. prosinca 2025	31. prosinca 2024
Investicijski fondovi i vlasnički vrijednosni papiri		
Bez rejtinga	78.766	70.672
Ukupno investicijski fondovi i vlasnički vrijednosni papiri	78.766	70.672
Zajmovi i potraživanja		
Bez rejtinga	487	364
Ukupni zajmovi i potraživanja	487	364
Novac i novčani ekvivalenti		
A-	491	-
BBB	-	467
Bez rejtinga	4.892	4.560
Ukupna gotovina	5.383	5.027
Osiguranje, reosiguranje i ostala potraživanja		
Bez rejtinga	37.917	28.729
Ukupno osiguranje, reosiguranje i ostala potraživanja	37.917	28.729
Ukupno	387.764	349.467

Na dan 31.12.2025. Standard & Poor's kreditni rejting za Hrvatsku je A- s pozitivnim izgledima, Moody's kreditni rejting za Hrvatsku zadnje je postavljen na A3 s pozitivnim izgledima, Fitchov kreditni rejting za Hrvatsku posljednje je objavljen A- s pozitivnim izgledima.

Nastavno, na datum bilance Društvo je imalo značajnu koncentraciju iznosa potraživanja za dužničke vrijednosne papire iz zemalja EU kako slijedi:

U '000 EUR	31. prosinca 2025	31. prosinca 2024
Hrvatska	137.860	163.514
Francuska	12.567	8.175
Slovenija	14.012	13.108
Njemačka	4.888	-
Mađarska	2.607	2.543
Rumunjska	757	-
Španjolska	13.545	8.446
Belgija	12.475	2.490
Estonija	2.649	4.096
EU	4.491	3.798
Finska	6.503	2.725
Litva	2.071	2.097
Nizozemska	4.311	4.037
Slovačka	8.826	3.385
Austrija	8.206	2.793
Irska	3.869	-
Poljska	1.441	-
Ukupno	241.078	221.207

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će vrijednost financijskih instrumenata fluktuirati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bilo da su te promjene uzrokovane čimbenicima specifičnim za pojedini instrument ili njegovog izdavatelja ili čimbenicima koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Glavni izvor cjenovnog rizika u portfelju društva su instrumenti u otvorenim investicijskim fondovima i vlasnički vrijednosni papiri.

Analiza u nastavku je provedena za razumno moguća kretanja tečaja cijena uz konstantnost svih ostalih varijabli, pokazujući utjecaj na dobit prije oporezivanja zbog promjena u fer vrijednosti valutno osjetljive monetarne imovine. Analiza se provodi za istu promjenu od 3% u oba smjera.

Na dan 31. prosinca 2025., da se tržišna cijena povećala/smanjila za 3%, uz nepromijenjene sve ostale varijable, dobit prije oporezivanja za godinu bila bi 3.418 tisuće EUR viša/niša (31. prosinca 2024.: utjecaj na dobit prije oporezivanja EUR 2.172 tisuća niže/više). Većina toga bi se nadoknadila ugovorima o osiguranju VFA. U 2025 i 2024. godini Društvo više nema poziciju s izravnim utjecajem na OCI zbog promjena cijena. Analiza promjene cijena zbog promjene kamatne stope dužničkih vrijednosnih papira izvršena je u nastavku.

Nema promjena u korištenim metodama i pretpostavkama u usporedbi s prethodnim godinama.

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će promjena kamatnih stopa na tržištu utjecati na vrijednost imovine i obveza koje su osjetljive na promjene kamatnih stopa.

Odražava se u promjeni tržišne vrijednosti ulaganja u dužničke vrijednosne papire, osim kada su razvrstana u skupinu ulaganja po amortiziranom trošku, ili rizik povezan sa sposobnošću reinvestiranja financijske imovine po dospijeću po barem identičnim uvjetima kao i oni za financijske instrumente koja su dospjela. Promjena kamatnih stopa također može utjecati na fer vrijednost obveza koje su podložne ovom riziku.

U cilju upravljanja svojom izloženošću kamatnom riziku, Društvo primjenjuje sljedeće postupke:

- za obveze s odredivim budućim novčanim tokovima, primjenjuje postupke imunizacije, koji mu omogućuju da uravnoteži prosječno trajanje ulaganja s prosječnim trajanjem obveza;
- osiguranje odgovarajuće strukture ulaganja u pogledu isplativosti i trajanja.

Kamatni rizik mjeri se analizom osjetljivosti, odnosno promjenama vrijednosti ulaganja u dužničke financijske instrumente.

Analiza u nastavku je provedena za razumno moguća kretanja tržišnih kamatnih stopa (mjerenih kroz prinos do dospijeća za ulaganja u obveznice) sa svim ostalim varijablama koje su konstantne, pokazujući utjecaj na fer vrijednost ulaganja u obveznice. Analiza se provodi za istu promjenu od 100 bps u oba smjera.

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

	Povećanje/smanjenje baznih bodova	Učinak na ostalu sveobuhvatnu dobit
2025.		
Euro	+100 bps	-8.625
Euro	-100 bps	8.625
	Povećanje/smanjenje baznih bodova	Učinak na ostalu sveobuhvatnu dobit
2024.		
Euro	+100 bps	-9.362
Euro	-100 bps	9.362

Raspodjela imovine i struktura ograničenja portfelja postavljeni su kako bi se osiguralo da imovina pokriva specifične obveze osiguranika i da se imovina drži kako bi osigurateljima osigurala prihode i dobitke koji su u skladu s očekivanjima osiguranika.

Društvo ne koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu novčanog toka i izloženosti kamatnom riziku.

Društvo prati analizu duracije između ulaganja i pričuva osiguranja. Za izračun duracije ulaganja, Društvo uključuje životni i neživotni investicijski portfelj. Za duraciju pričuve osiguranja izračun je napravljen za pričuve životnih i neživotnih osiguranja.

Duracija je mjera prosječnog (ponderiranog gotovinom) roka do dospijeca.

<i>(u godinama)</i>	31. prosinca 2025	31. prosinca 2024
Investicije	3.36	3.97
Obveze iz osiguranja	4.35	4.76

Zbog relativno kraće duracije obveznica i dulje duracije obveza životnih osiguranja, Društvo je izloženo riziku kamatnih stopa.

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik da će fer vrijednost budućih novčanih tokova financijskog instrumenta fluktuirati zbog promjena u deviznim tečajevima.

U 2025. izloženost valuti koja nije euro (USD) iznosi 0,45% (u 2024: 0,41%) od ukupnih pozicija imovine. Analiza u nastavku provodi se samo za financijske instrumente jer se sva ostala imovina i obveze drže u eurima.

31. prosinca 2025. (u '000 EUR)	EURO	USD	Ukupno
Financijska imovina			
FI mjereni po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVTPL)			
Vrijednosni papiri, private equity koji ne kotira na burzi	5.777	-	5.777
Korporativne obveznice	1.843	-	1.843
Investicijski fondovi	71.426	1.563	72.989
FI mjereni po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVTOCI)			
Državne obveznice	241.078	-	241.078
Korporativne obveznice	22.290	-	22.290
Po amortiziranom trošku (AC)			
Zajmovi i depoziti	487	-	487
Ukupno	342.901	1.563	344.464

31. prosinca 2024. (u '000 EUR)	EURO	USD	Ukupno
Financijska imovina			
FI mjereni po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVTPL)			
Vrijednosni papiri, private equity koji ne kotira na burzi	6.391	-	6.391
Korporativne obveznice	1.744	-	1.744
Investicijski fondovi	62.994	1.287	64.281
FI mjereni po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVTOCI)			
Državne obveznice	221.207	-	221.207
Korporativne obveznice	21.724	-	21.724
Po amortiziranom trošku (AC)			
Zajmovi i depoziti	364	-	364
Ukupno	314.424	1.287	315.711

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

5. Alokacija na životna i neživotna osiguranja

Izveštaj o financijskom položaju po životnim i neživotnim osiguranjima na dan 31.12.2025

U '000 EUR	Život	Neživot	Ukupno
Imovina			
Oprema	2	1.272	1.274
Imovina s pravom korištenja	55	5.023	5.078
Nematerijalna imovina i goodwill	2.163	9.861	12.024
Odgođena porezna imovina	1.003	1.372	2.375
Financijska imovina	239.065	105.399	344.464
Mjerena po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	158.456	104.912	263.368
Mjerena po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	80.609	-	80.609
Mjerena po amortiziranom trošku	-	487	487
Imovina iz ugovora o osiguranju	-	564	564
Imovina iz ugovora o reosiguranju	3.383	26.781	30.164
Tekuća porezna imovina	-	354	354
Potraživanja	334	6.855	7.189
Ostala imovina	363	17.857	18.220
Novac i novčani ekvivalenti	3.371	2.012	5.383
Ukupna imovina	249.739	177.350	427.089
Kapital			
Dionički kapital	5.234	5.499	10.733
Akumulirana ostala sveobuhvatna dobit	8.426	-68	8.358
Ostale rezerve	27.520	31.406	58.926
Zadržana dobit	-15.448	5.600	-9.848
Neto dobit/gubitak za razdoblje	1.434	854	2.288
Ukupan kapital	27.166	43.291	70.457
Obveze			
Odgođene porezne obveze	2.473	1.067	3.540
Obveze iz ugovora o osiguranju	202.630	99.654	302.284
Obveze iz ugovora o reosiguranju	-	8.972	8.972
Rezervacije za obveze i troškove	11	671	682
Obveze po najmu	58	5.143	5.201
Tekuće porezne obveze	402	42	444
Ostale obveze	16.999	18.510	35.509
Ukupne obveze	222.573	134.059	356.632
Ukupna obveza i kapital	249.739	177.350	427.089

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

5. Alokacija na životna i neživotna osiguranja (nastavak)

Izveštaj o financijskom položaju po životnim i neživotnim osiguranjima na dan 31.12.2024

U '000 EUR	Život	Neživot	Ukupno
Imovina			
Oprema	3	855	858
Imovina s pravom korištenja	64	2.547	2.611
Nematerijalna imovina i goodwill	3.155	8.491	11.646
Odgođena porezna imovina	1.249	907	2.156
Financijska imovina	230.998	84.713	315.711
Mjerena po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	158.582	84.349	242.931
Mjerena po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	72.416	-	72.416
Mjerena po amortiziranom trošku	-	364	364
Imovina iz ugovora o osiguranju	-	121	121
Imovina iz ugovora o reosiguranju	3.347	18.995	22.342
Tekuća porezna imovina	-	618	618
Potraživanja	337	5.929	6.266
Ostala imovina	353	14.915	15.268
Novac i novčani ekvivalenti	2.897	2.130	5.027
Ukupna imovina	242.403	140.221	382.624
Kapital			
Dionički kapital	5.243	5.508	10.751
Akumulirana ostala sveobuhvatna dobit	8.354	-485	7.869
Ostale rezerve	22.082	16.397	38.479
Zadržana dobit	-18.376	7.264	-11.112
Neto dobit/gubitak za razdoblje	2.929	-1.665	1.264
Ukupan kapital	20.232	27.019	47.251
Obveze			
Odgođene porezne obveze	2.546	581	3.127
Obveze iz ugovora o osiguranju	204.210	87.237	291.447
Obveze iz ugovora o reosiguranju	-	7.747	7.747
Rezervacije za obveze i troškove	11	521	532
Obveze po najmu	67	2.679	2.746
Tekuće porezne obveze	380	-162	218
Ostale obveze	14.957	14.599	29.556
Ukupne obveze	222.171	113.202	335.373
Ukupna obveza i kapital	242.403	140.221	382.624

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

5. Alokacija na životna i neživotna osiguranja (nastavak)

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti po životnim i neživotnim osiguranjima za 2025.

U '000 EUR	Život	Neživot	Ukupno
Prihod od ugovora o osiguranju	22.116	108.390	130.506
Rashodi od ugovora o osiguranju	-18.014	-116.158	-134.172
Neto rezultat ugovora o reosiguranju	-3.055	9.108	6.053
Rezultat iz ugovora o osiguranju	1.047	1.340	2.387
Kamatni prihod izračunat korištenjem metode efektivne kamatne stope	3.994	2.223	6.217
Očekivani kreditni gubitak	-48	-25	-73
Neto dobiti/(gubici) od financijske imovine mjereni po:			
Fer vrijednost kroz račun dobiti i gubitka	7.853	10	7.863
Fer vrijednost kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	7.849	-	7.849
Fer vrijednost kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	4	10	14
Ostali prihodi/rashodi od ulaganja	870	-108	762
Neto rezultat ulaganja	12.669	2.100	14.769
Neto financijski (trošak)/prihod od ugovora o osiguranju	-9.804	-978	-10.782
Neto financijski prihod od ugovora o reosiguranju	-4	207	203
Neto financijski rezultat	2.861	1.329	4.190
Ostali prihodi	-	1.172	1.172
Ostali pridjeljivi i nepridjeljivi operativni rashodi	-2.133	-2.726	-4.859
Dobit prije poreza	1.775	1.115	2.890
Porez na dobit	-340	-262	-602
Dobit razdoblja	1.435	853	2.288
Ostala sveobuhvatna dobit/gubitak za godinu	72	417	489
Ukupne stavke koje se kasnije mogu reklasificirati u dobit ili gubitak	88	507	595
Nerealizirana promjena vrijednosti financijske imovine koja se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-276	270	-6
Očekivani kreditni gubitak	48	25	73
Neto financijski (rashodi)/ prihodi od ugovora o osiguranju	316	261	577
Neto financijski prihodi/(rashodi) od ugovora o reosiguranju	-	-49	-49
Porez na dobit koji se odnosi na komponente ostale sveobuhvatne dobiti koje se mogu reklasificirati u dobit ili gubitak	-16	-90	-106
Ukupni sveobuhvatna dobit/gubitak za godinu	1.507	1.270	2.777

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

5. Alokacija na životna i neživotna osiguranja (nastavak)

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti po životnim i neživotnim osiguranjima za 2024.

U '000 EUR	Život	Neživot	Ukupno
Prihod od ugovora o osiguranju	20.144	98.507	118.651
Rashodi od ugovora o osiguranju	-17.842	-95.785	-113.627
Neto rezultat ugovora o reosiguranju	-1.384	-5.124	-6.508
Rezultat iz ugovora o osiguranju	918	-2.402	-1.484
Kamatni prihod izračunat korištenjem metode efektivne kamatne stope	4.106	1.775	5.881
Očekivani kreditni gubitak	-13	-9	-22
Neto dobiti/(gubici) od financijske imovine mjereni po:			
Fer vrijednost kroz račun dobiti i gubitka	5.935	1	5.936
Fer vrijednost kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-18	2	-16
Ostali prihodi/rashodi od ulaganja	931	-92	839
Neto rezultat ulaganja	10.959	1.675	12.634
Neto financijski (trošak)/prihod od ugovora o osiguranju	-7.439	-775	-8.214
Neto financijski prihod od ugovora o reosiguranju	-	208	208
Neto financijski rezultat	3.520	1.108	4.628
Ostali prihodi	33	764	797
Ostali pridjeljivi i nepridjeljivi operativni rashodi	-1.131	-1.180	-2.311
Dobit prije poreza	3.340	-1.710	1.630
Porez na dobit	-411	45	-366
Dobit razdoblja	2.929	-1.665	1.264
Ostala sveobuhvatna dobit/gubitak za godinu	393	699	1.092
Ukupne stavke koje se kasnije mogu reklasificirati u dobit ili gubitak	479	853	1.332
Nerealizirana promjena vrijednosti financijske imovine koja se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	4.110	1.392	5.502
Očekivani kreditni gubitak	12	7	19
Neto financijski (rashodi)/ prihodi od ugovora o osiguranju	-3.643	-676	-4.319
Neto financijski prihodi/(rashodi) od ugovora o reosiguranju	-	130	130
Porez na dobit koji se odnosi na komponente ostale sveobuhvatne dobiti koje se mogu reklasificirati u dobit ili gubitak	-86	-154	-240
Ukupni sveobuhvatna dobit/gubitak za godinu	3.322	-966	2.356

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Mjerenje imovine i obveza segmenta te prihoda i rezultata segmenta temelji se na računovodstvenim politikama koje su navedene u bilješci o računovodstvenim politikama.

Glavni poslovni segmenti Društva su Neživotna osiguranja i Životna osiguranja.

Rezultati segmenata, imovina i obveze uključuju stavke koje se mogu direktno pripisati segmentu kao i one koje su raspoređene na razumnoj osnovi.

Glavni proizvodi i usluge koje nude izvještajni poslovnih segmenti uključuju :

Neživot:

Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila

Ostala osiguranja motornih vozila

Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje

Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine

Osiguranje opće odgovornosti

Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava

Osiguranje troškova pravne zaštite

Asistencija

Osiguranje raznih financijskih gubitaka

Osiguranje medicinskih troškova

Osiguranje zaštite Prihoda

Život:

Osiguranje sa štednom komponentom

Riziko-osiguranje

Doživotno osiguranje

Osiguranje povezano s udjelima u investicijskim fondovima

Osiguranje kredita

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

6. Prihodi od ugovora o osiguranju

Godina 2025 U '000 EUR	Životno osiguranje GMM	Životno osiguranje VFA	Životno osiguranje PAA	Neživotno osiguranje PAA	Ukupno
Ugovori o osiguranju - životno osiguranje					
Otpuštanje marže za ugovorenu uslugu (CSM)	2.626	280	-	-	2.906
Promjena prilagodbe za rizik	400	44	-	-	444
Očekivane štete i ostali troškovi iz usluga osiguranja	10.129	2.037	-	-	12.166
Gubici i otpuštanje gubitaka po osnovi neprofitabilnih ugovora	-534	-127	-	-	-661
Promjene koje se odnose na prošle/trenutne usluge	23	-7	-	-	16
Povrat novčanih tokova od pribave osiguranja	6.118	400	-	-	6.518
Prihodi osiguranja od ugovora o osiguranju	-	-	727	-	727
Ukupno životno osiguranje	18.762	2.627	727	-	22.116
Ugovori o osiguranju - Neživotno osiguranje					
Prihodi osiguranja od ugovora o osiguranju	-	-	-	108.390	108.390
Ukupno neživotno osiguranje	-	-	-	108.390	108.390
Ukupni prihod od ugovora o osiguranju	18.762	2.627	727	108.390	130.506

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

6. Prihod od ugovora o osiguranju (nastavak)

Godina 2024	Životno osiguranje GMM	Životno osiguranje VFA	Životno osiguranje PAA	Neživotno osiguranje PAA	Ukupno
U '000 EUR					
Ugovori o osiguranju - životno osiguranje					
Otpuštanje marže za ugovorenu uslugu (CSM)	2.338	298	-	-	2.636
Promjena prilagodbe za rizik	312	33	-	-	345
Očekivane štete i ostali troškovi iz usluga osiguranja	9.305	2.151	-	-	11.456
Gubici i otpuštanje gubitaka po osnovi neprofitabilnih ugovora	-166	-318	-	-	-484
Promjene koje se odnose na prošle/trenutne usluge	23	-1	-	-	22
Povrat novčanih tokova od pribave osiguranja	5.100	283	-	-	5.383
Prihodi osiguranja od ugovora o osiguranju	-	-	786	-	786
Ukupno životno osiguranje	16.912	2.446	786	-	20.144
Ugovori o osiguranju - Neživotno osiguranje					
Prihodi osiguranja od ugovora o osiguranju	-	-	-	98.507	98.507
Ukupno neživotno osiguranje	-	-	-	98.507	98.507
Ukupni prihod od osiguranja	16.912	2.446	786	98.507	118.651

Prihodi od ugovora o osiguranju uključeni u bilješku 19 odnose se samo na prihode osiguranja od premije, dok prihodi od ugovora o osiguranju u ovoj bilješci u neživotu PAA uključuju još prihod od nuklearnog pool-a i razlike u plaćanju unutar tolerancije.

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

7. Rashodi od ugovora o osiguranju

Godina 2025 U '000 EUR	Životno osiguranje GMM	Životno osiguranje VFA	Životno osiguranje PAA	Neživotno osiguranje PAA	Ukupno
Štete i naknade osiguranicima	3.134	12	70	72.108	75.324
Naknade i provizije	-	-	68	12.870	12.938
Gubici po osnovi neprofitabilnih ugovora o osiguranju	383	529	-	368	1.280
Naknade za upravljanje i investicijski troškovi	-	681	-	-	681
Troškovi poslovanja	3.841	1.130	66	19.511	24.548
Ostali novčani tokovi troškova pribave osiguranja koji su nastali tijekom godine	1.546	-	36	12.718	14.300
	8.904	2.352	240	117.575	129.071
Iznosi pripisani novčanim tokovima od pribave osiguranja nastalim tijekom godine	-	-	-105	-27.880	-27.985
Amortizacija novčanih tokova pribave osiguranja	6.118	400	105	26.463	33.086
	6.118	400	-	-1.417	5.101
Total	15.022	2.752	240	116.158	134.172

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

7. Rashodi od ugovora o osiguranju (nastavak)

Godina 2024 U '000 EUR	Životno osiguranje GMM	Životno osiguranje VFA	Životno osiguranje PAA	Neživotno osiguranje PAA	Ukupno
Štete i naknade osiguranicima	2.773	39	781	55.130	58.723
Naknade i provizije	-	-	58	11.715	11.773
Gubici po osnovi neprofitabilnih ugovora o osiguranju	1.290	624	-	102	2.016
Naknade za upravljanje i investicijski troškovi	-	598	-	-	598
Troškovi poslovanja	3.986	1.175	66	18.558	23.785
Ostali novčani tokovi troškova pribave osiguranja koji su nastali tijekom godine	1.030	-	39	11.118	12.187
	9.079	2.436	944	96.623	109.082
Iznosi pripisani novčanim tokovima od pribave osiguranja nastalim tijekom godine	-	-	-97	-25.293	-25.390
Amortizacija novčanih tokova pribave osiguranja	5.100	283	97	24.455	29.935
	5.100	283	-	-838	4.545
Total	14.179	2.719	944	95.785	113.627

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

8. Neto rezultat ugovora o reosiguranju

2025. godina U '000 EUR	Životno osiguranje PAA	Neživotno osiguranje PAA	Ukupno
Premija reosiguranja	-12.687	-18.132	-30.819
Iznosi nadoknađeni od reosiguranja - štete	2.960	23.056	26.016
Iznosi nadoknađeni od reosiguranja - provizije	6.672	4.012	10.684
Nadoknada gubitaka od ugovorenih ugovora o reosiguranju	-	172	172
Ukupno	-3.055	9.108	6.053

2024. godina U '000 EUR	Životno osiguranje PAA	Neživotno osiguranje PAA	Ukupno
Premija reosiguranja	-11.483	-15.718	-27.201
Iznosi nadoknađeni od reosiguranja - štete	3.412	7.073	10.485
Iznosi nadoknađeni od reosiguranja - provizije	6.687	3.538	10.225
Nadoknada gubitaka od ugovorenih ugovora o reosiguranju	-	-17	-17
Ukupno	-1.384	-5.124	-6.508

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

9. Neto rezultat od ulaganja

U '000 EUR	31. prosinca 2025	31. prosinca 2024
Prihod od kamata izračunat korištenjem metode efektivne kamatne stope	6.217	5.881
Od imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVTOCI)	6.210	5.875
Financijska imovina po amortiziranom trošku	7	6
Neto otpuštanje umanjnja of financijske imovine	-73	-22
Neto dobiti/(gubici) od financijske imovine	7.863	5.936
Financijska imovina mjerena po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVTPL)	7.849	5.952
Realizirani dobiti/gubici	62	92
Nerealizirani dobiti/gubici	7.787	5.860
Financijska imovina mjerena po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVTOCI)	14	-16
Realizirani dobiti/gubici	14	-16
Ostali prihodi/rashodi od ulaganja	762	839
Prihod od kamata od ulaganja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	75	75
Prihodi/rashodi od tečajnih razlika	-185	72
Prihodi od dividendi	-	-
Ostali prihodi/rashodi od ulaganja	872	692
Ukupno	14.769	12.634

9.1. Financijski rezultat od ulaganja kod kojih rizik ulaganja snosi ugovaratelj osiguranja

Tablica u nastavku prikazuje financijski rezultat od ulaganja kod kojih rizik ulaganja snosi ugovaratelj osiguranja, a koji je uključen u ukupni neto prihod od ulaganja.

U '000 EUR	31. prosinca 2025	31. prosinca 2024
Neto dobiti/(gubici) od financijske imovine		
Financijska imovina mjerena po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVTPL)	7.787	5.457
Realizirani dobiti/gubici	63	93
Nerealizirani dobiti/gubici	7.724	5.364
Ostali prihodi/rashodi od ulaganja	995	1.097
Prihodi/rashodi od tečajnih razlika	-182	70
Ostali prihodi/rashodi od ulaganja	1.177	1.027
Ukupno	8.782	6.554

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

10. Neto financijski rezultat od ugovora o osiguranju i reosiguranju

2025. godina	Ugovori o životnom osiguranju GMM	Ugovori o životnom osiguranju VFA	Ugovori o neživotnom osiguranju PAA	Neto financijski rezultat od ugovora o osiguranju	Ugovori o reosiguranju života PAA	Ugovori o neživotnom reosiguranju PAA	Neto financijski rezultat od ugovora o reosiguranju	Ukupno
U '000 EUR								
Financijski prihodi (rashodi)								
Promjene fer vrijednosti imovine ugovora mjerenih prema VFA	-	-8.782	-	-8.782	-	-	-	-8.782
Promjena kamate	-407	-	-978	-1.385	-	207	207	-1.178
Promjena novčanih tokova ispunjenja LRC PVFCF	-631	-	-	-631	-	-	-	-631
Ostalo	16	-	-	16	-4	-	-4	12
Ukupni financijski prihodi (rashodi) priznati u računu dobiti i gubitka	-1.022	-8.782	-978	-10.782	-4	207	203	-10.579
Ukupni financijski prihodi (rashodi) priznati kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (OSD)	316	-	261	577	-	-49	-49	528
Ukupni financijski prihodi (rashodi) priznati u dobiti ili gubitku i OSD	-706	-8.782	-717	-10.205	-4	158	154	-10.051
2024. godina	Ugovori o životnom osiguranju GMM	Ugovori o životnom osiguranju VFA	Ugovori o neživotnom osiguranju PAA	Neto financijski rezultat od ugovora o osiguranju	Ugovori o reosiguranju života PAA	Ugovori o neživotnom reosiguranju PAA	Neto financijski rezultat od ugovora o reosiguranju	Ukupno
U '000 EUR								
Financijski prihodi (rashodi)								
Promjene fer vrijednosti imovine ugovora mjerenih prema VFA	-	-6.553	-	-6.553	-	-	-	-6.553
Promjena kamate	-306	-	-775	-1.081	-	208	208	-873
Promjena novčanih tokova ispunjenja LRC PVFCF	-598	-	-	-598	-	-	-	-598
Ostalo	18	-	-	18	-	-	-	18
Ukupni financijski prihodi (rashodi) priznati u računu dobiti i gubitka	-886	-6.553	-775	-8.214	-	208	208	-8.006
Ukupni financijski prihodi (rashodi) priznati kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (OSD)	-3.643	-	-676	-4.319	-	130	130	-4.189
Ukupni financijski prihodi (rashodi) priznati u dobiti ili gubitku i OSD	-4.529	-6.553	-1.451	-12.533	-	338	338	-12.195

Bilješke uz financijska izvješća
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

11. Ostali prihodi

U '000 EUR	2025	2024
Kamate na sudske postupke	293	304
Prihodi od uslužnih šteta	169	261
Ostali prihodi i naknade	710	232
Ostali prihod	1.172	797

Ostali prihodi i naknade u 2025. godini povećani su se uslijed otpisa obveza iz ranijih razdoblja.

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

12. Ostali operativni troškovi: pridjeljivi i nepridjeljivi

U '000 EUR	Pridjeljivi	Nepridjeljivi	Ukupno 2025	Pridjeljivi	Nepridjeljivi	Ukupno 2024
Amortizacija	2.723	220	2.943	2.700	353	3.053
Plaće, porezi i doprinosi na plaće	11.093	963	12.056	11.000	210	11.210
Savjetodavni troškovi	3.155	631	3.787	2.169	78	2.247
Naknade i provizije	974	23	997	1.033	-	1.033
Marketinški izdaci	160	1.401	1.561	292	857	1.149
Troškovi usluga	1.911	201	2.112	1.322	118	1.440
Uredski troškovi	1.372	2	1.373	1.512	-	1.512
Telekomunikacijski troškovi	444	3	447	434	2	436
Troškovi prijevoza	1.189	20	1.210	1.600	7	1.607
Troškovi zdravstvene zaštite iz funkcionalne premije	1.156	-	1.156	1.131	-	1.131
Doprinosi (vatrogasni doprinos, garancijski fond)	530	-	530	503	-	503
Ostali tehnički troškovi	1.003	208	1.211	1.209	-	1.209
Ostali troškovi	2.093	1.187	3.280	2.353	686	3.039
Ukupni operativni troškovi	27.803	4.859	32.663	27.258	2.311	29.569
Uključeni u rashode od ugovora o osiguranju	24.548	-	24.548	23.785	-	23.785
Uključeni u prihode od ugovora o osiguranju	3.220	-	3.220	3.434	-	3.434
Uključeni u iznose pripisane novčanim tokovima od pribave osiguranja nastalim tijekom godine	36	-	36	39	-	39
Uključeni u ostale operativne troškove	-	4.859	4.859	-	2.311	2.311
Total operating expenses	27.804	4.859	32.663	27.258	2.311	29.569

Porast troškova rezultat je ulaganja društva u zaposlenike, marketing te u sustave i sigurnost.

Naknada revizora

Reviziju godišnjih financijskih izvještaja društva za 2025. godinu, kao i 2024. godine, obavila je revizorska kuća KPMG Croatia d.o.o.

(u ' 000 EUR)	2025	2024
Zakonska revizija godišnjeg izvješća	142	141
Ukupne naknade za usluge neovisnog revizora	142	141

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

13. Porez na dobit

Društvo je porezni obveznik prema zakonima i propisima Republike Hrvatske. Porez na dobit utvrđuje se na poreznu osnovicu koja je propisana zakonom. Stopa poreza na dobit iznosi 18%.

a) Tekući trošak poreza

U '000 EUR	2025	2024
Tekući porez	514	218
Odgođeni porez (bilješka 17)	88	148
Ukupni porez na dobit	602	366

b) Porez zabilježen u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti

U '000 EUR	2025	2024
Odgođeni porez	-106	-240

Ukupni porezni prihod u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	-106	-240
-------------------------------------------------------------	-------------	-------------

c) Usklada obračunatog poreza

U '000 EUR	2025	2024
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	2.890	1.630
Očekivani iznos poreza po stopi od 18%.	520	293
Porezno nepriznati troškovi	588	569
Učinak poreznih poticaja	-577	-496
Ostala usklađenja iz prethodnih godina	71	-
Ukupni porezni prihod tekućeg razdoblja	602	366
Efektivna porezna stopa	20.83 %	22.46 %

d) Ukupan porez priznat u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti

U '000 EUR	31. prosinca 2025	31. prosinca 2024
Ukupni odgođeni porez priznat kroz OSD (bilješka 17)	-1.835	-1.727

Društvo nema neiskorištenih prenesenih poreznih gubitaka na dan 31. prosinca 2025.

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

14. Oprema

2025 (u '000 EUR)	Namještaj i uredska oprema			Ukupno
	Oprema	Ostalo		
Trošak nabave na početku godine	2.232	1.472	297	4.001
Povećanja	751	38	244	1.033
Rashodi	-48	-42	-223	-313
Trošak nabave na kraju godine	2.935	1.468	318	4.721
	-1.805	-1.195	-143	-3.143
Akumulirana amortizacija na početku godine				
Amortizacija za godinu	-332	-57	-6	-395
Prodaja i ostale promjene	47	41	3	91
Akumulirana amortizacija na kraju godine	-2.090	-1.211	-146	-3.447
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	427	277	154	858
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	845	257	172	1.274

2024 (u '000 EUR)	Namještaj i uredska oprema			Ukupno
	Oprema	Ostalo		
Trošak nabave na početku godine	2.384	1.496	412	4.292
Povećanja	255	64	294	613
Prodaja	-407	-88	-409	-904
Trošak nabave na kraju godine	2.232	1.472	297	4.001
	-1.846	-1.232	-150	-3.228
Akumulirana amortizacija na početku godine				
Amortizacija za godinu	-349	-58	-7	-414
Prodaja i ostale promjene	390	95	14	499
Akumulirana amortizacija na kraju godine	-1.805	-1.195	-143	-3.143
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	538	264	262	1.064
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	427	277	154	858

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

15. Imovina s pravom korištenja

U početnom priznavanju najma, uz imovinu u bilanci Društva, prikazana je ukupna vrijednost obveza po ugovorima o najmu. Društvo prikazuje obveze po ugovorima o najmu kao zasebnu poziciju izvještaja o financijskom položaju.

('000 EUR)	Imovina s pravom korištenja	Vozila s pravom korištenja	IT s pravom korištenja	Ukupno
Trošak nabave				
Na dan 1. siječnja 2025	4.007	353	47	4.407
Povećanja	3.256	144	-	3.400
Smanjenja i modifikacija	-1.042	-133	-	-1.175
Na dan 31. prosinca 2025	6.221	365	47	6.632
Akumulirana amortizacija				
Na dan 1. siječnja 2025	-1.613	-178	-5	-1.796
Troška amortizacije	-1.042	-101	-16	-1.159
Smanjenja i modifikacije trajanja	1.283	117	-	1.401
Na dan 31. prosinca 2025	-1.372	-162	-21	-1.555
Neto knjigovodstvena vrijednost				
Na dan 1. siječnja 2025	2.394	175	42	2.611
Na dan 31. prosinca 2025	4.849	202	26	5.078

Modifikacije se pretežno odnose na promjene u trajanju ugovora o najmu.

('000 EUR)	Imovina s pravom korištenja	Vozila s pravom korištenja	IT s pravom korištenja	Ukupno
Trošak nabave				
Na dan 1. siječnja 2024	4.445	373	38	4.857
Povećanja	735	72	9	816
Smanjenja i modifikacija	-1.174	-92	-	-1.266
Na dan 31. prosinca 2024	4.007	353	47	4.407
Akumulirana amortizacija				
Na dan 1. siječnja 2024	-1.443	-155	-3	-1.601
Troška amortizacije	-1.031	-105	-12	-1.148
Smanjenja i modifikacije trajanja	862	81	10	952
Na dan 31. prosinca 2024	-1.613	-178	-5	-1.796
Neto knjigovodstvena vrijednost				
Na dan 1. siječnja 2024	3.002	219	35	3.256
Na dan 31. prosinca 2024	2.394	175	42	2.611

Na dan 31. prosinca 2025. Društvo ima sklopljenih 42 ugovora o operativnom leasingu automobila (43 na dan 31. prosinca 2024.), 81 ugovora zakupa poslovnih prostora (86 na dan 31. prosinca 2024.), 1 ugovor o zakupu diskovnog kapaciteta (1 na dan 31. prosinac 2024.) po kojima je priznata imovina s pravom korištenja i obveze , te 9 ugovora zakupa poslovnih prostora po kojima je nepriznata imovina s pravom korištenja i obveza.

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Društvo je kapitaliziralo sve ugovore koji su ili dugoročni ili sa značajnim ulogom ili s jasnom namjerom da će u prostorima ostati i u budućnosti.

Društvo za diskontiranje najmova automobila koristi stopu zaduženja iz ugovora koja iznosi godišnje 5,0% odnosno 6,30%. Kamatna stopa uključena u zakup poslovnih prostora i zakupa diskovnog kapaciteta iznosi 3,5%.

Buduća minimalna plaćanja operativnog najma bez mogućnosti otkaza odnose se na buduća nediskontirana plaćanja uvećana za PDV, i prikazana su kako slijedi:

U '000 EUR	31. prosinca 2025	31. prosinca 2024
Do jedne godine	1.250	1.473
Jedna do pet godina	3.790	1.893
Više od pet godina	737	-
Ukupno	5.776	3.366

Sljedeći su iznosi priznati u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti :

U '000 EUR	2025	2024
Troškovi amortizacije imovine s pravom korištenja	1.159	1.148
Troškovi kamata	118	120
PDV	237	238
Ukupno	1.515	1.506

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

16. Nematerijalna imovina i goodwill

31.12.2025

U '000 EUR

	Softver i licenca	Goodwill	Ukupno
Trošak nabave na početku godine	10.715	7.193	17.908
Povećanja	1.767	-	1.767
Prodaja	-	-	-
Trošak nabave na kraju godine	12.482	7.193	19.675
Akumulirana amortizacija na početku godine	-6.262	-	-6.262
Amortizacija za godinu	-1.389	-	-1.389
Prodaja	-	-	-
Akumulirana amortizacija na kraju godine	-7.651	-	-7.651
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	4.453	7.193	11.646
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	4.831	7.193	12.024

31.12.2024

U '000 EUR

	Softver i licenca	Goodwill	Ukupno
Trošak nabave na početku godine	13.707	7.193	20.900
Povećanja	867	-	867
Prodaja	-3.859	-	-3.859
Trošak nabave na kraju godine	10.715	7.193	17.908
Akumulirana amortizacija na početku godine	-8.611	-	-8.611
Amortizacija za godinu	-1.491	-	-1.491
Prodaja	3.840	-	3.840
Akumulirana amortizacija na kraju godine	-6.262	-	-6.262
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	5.097	7.193	12.290
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	4.453	7.193	11.646

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Goodwill

Društvo je napravilo testiranje umanjenja vrijednosti goodwilla za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine, a koje je pokazalo nadoknadivost neto knjigovodstvene vrijednosti goodwilla.

Nadoknadivi iznos goodwilla utvrđen je temeljem izračuna vrijednosti u uporabi jedinica koje generiraju novac. Izračuni koriste projekcije novčanih tokova prije poreza koji su temeljeni na financijskim planovima odobrenim od strane Uprave Društva.

Osnovne pretpostavke korištene za izračune vrijednosti u uporabi su:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Dugoročna stopa rasta	2,00 %	2,00 %
Diskontna stopa	8,90 %	9,00 %

Volumen zaračunate bruto premije u segmentu neživotnih osiguranja je osnovni pokretač prihoda i rashoda poslovanja. Osnovna pretpostavka je godišnji rast prihoda od premije osiguranja, a ista uzima u obzir već postignute rezultate kao i očekivanja Uprave društva o razvoju portfelja. Test je pokazao da je nadoknadivi iznos goodwilla značajno veći od knjigovodstvene vrijednosti goodwilla te nema naznaka ispravka vrijednosti.

17. Odgođena porezna imovina i obveze

U '000 EUR	<u>31. prosinca 2025</u>	<u>31. prosinca 2024</u>
Odgođena porezna imovina (DTA)		
DTA s utjecajem na kapital: FV OCI	772	919
MSFI 16 Ostala imovina	936	494
OSD komponenta koja se odnosi na ugovore o pasivnom reosiguranju	19	9
Ostale privremene razlike u dobiti i gubitku	648	734
Ukupna odgođena porezna imovina	2.375	2.156
Odgođena porezna obveza (DTA)		
DTA s utjecajem na kapital: FV OCI	-198	-347
ECL rezerva na FV OCI	-29	-16
MSFI 16 Ostale obveze	-914	-470
OSD komponenta koja se odnosi na izdane ugovore o osiguranju	-2.399	-2.294
Ukupna odgođena porezna obveza	-3.540	-3.127
Neto odgođeni porez (obveza)	-1.165	-971

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Odgođena porezna imovina

U '000 EUR	Ostale privremene razlike	Očekivani kreditni gubitak	Rezerva fer vrijednosti	Financijska rezerva osiguranja	Ukupna odgođena porezna imovina
Na dan 1. siječnja 2024	1.478	13	1.628	33	3.152
Terećeno u korist dobiti ili gubitka	-250	-13	-	-	-263
Terećeno u korist ostale sveobuhvatne dobiti	-	-	-709	-24	-733
Na dan 31. prosinca 2024	1.228	-	919	9	2.156
Na dan 1. siječnja 2025	1.228	-	919	9	2.156
Priznato u korist dobiti ili gubitka	356	-	-	-	356
Terećeno u korist ostale sveobuhvatne dobiti	-	-	-147	10	-137
Na dan 31. prosinca 2025	1.584	-	772	19	2.375

Odgođena porezna obveza

U '000 EUR	Ostale privremene razlike	Očekivani kreditni gubitak	Rezerva fer vrijednosti	Financijska rezerva osiguranja	Ukupna odgođena porezna obveza
Na dan 1. siječnja 2024	585	13	65	3.072	3.735
Priznato u korist dobiti ili gubitka	-115	-	-	-	-115
Priznato u korist ostale sveobuhvatne dobiti	-	3	282	-778	-493
Na dan 31. prosinca 2024	470	16	347	2.294	3.127
Na dan 1. siječnja 2025	470	16	347	2.294	3.127
Terećeno u korist dobiti ili gubitka	444	-	-	-	444
Priznato u korist ostale sveobuhvatne dobiti	-	13	-149	105	-31
Na dan 31. prosinca 2025	914	29	198	2.399	3.540

Odgođena porezna imovina koja se odnosi na privremene razlike između računovodstvene i porezne osnovice imovine priznata je u 2025. godini, u mjeri u kojoj je Uprava uvjerena da će buduća oporeziva dobit biti dostupna na temelju koje se odgođena porezna imovina može iskoristiti.

18. Financijska imovina

U '000 EUR	31. prosinca 2025	31. prosinca 2024
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVTPL)	80.609	72.416

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Vrijednosni papiri, private equity koji ne kotira na burzi	5.777	6.391
Korporativne obveznice	1.843	1.744
Investicijski fondovi	72.989	64.281
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVTOCI)	263.368	242.931
Državne obveznice	241.078	221.207
Korporativne obveznice	22.290	21.724
Financijska imovina po amortiziranom trošku (AC)	487	364
Zajmovi i depoziti	487	364
Ukupno	344.464	315.711

Na kraju 2025. ukupna vrijednost financijske imovine je porasla za 28.753 tisuća eura u odnosu na prethodnu godinu. Rezultat je to povećanje vrijednosti unit-linked imovine uslijed povoljnih kretanja na tržištima kapitala te povećanje financijske imovine klasificirane u FVOCI (niža pozicija državnih obveznica i veća pozicija korporativnih obveznica) što je netirano na strani obveza.

18.1. Financijska imovina kod koje ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja (unit-linked imovina)

Financijska imovina kod koje ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja (unit-linked) prikazana je u nastavku.

U '000 EUR	31. prosinca 2025	31. prosinca 2024
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVTPL)	72.989	64.281
Investicijski fondovi (unit-linked)	72.989	64.281
Ukupno	72.989	64.281

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

18.2. Financijska imovina i raspodjela ECL-a

U '000 EUR	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno 31 prosinac 2025	31 prosinac 2024
ULAGANJA					
Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOCI)	263.368	-	-	263.368	242.931
Korporativne obveznice	22.290	-	-	22.290	21.724
Državne obveznice	241.078	-	-	241.078	221.207
ECL					
Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOCI)	-164	-	-	-164	-91
Korporativne obveznice	-39	-	-	-39	-23
Državne obveznice	-125	-	-	-125	-68
Ukupno	-164	-	-	-164	-91

Ukupni ECL u 2025. povećan je za 73 tisuća EUR u odnosu na prethodnu godinu, uglavnom zbog veće izloženosti korporativnim obveznicama i diversificirane izloženosti državnim obveznicama. Iznosi koncentracije koje treba platiti EU prikazani su u bilješci 4.2.4.

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

18.3. Kretanje financijske imovine

U '000 EUR	Po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVTPL)	Po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOCI)	Po amortiziranom trošku (AC)	Ukupno
Stanje 1.1. 2024	67.446	240.286	398	308.130
Kupnja	3.439	80.949	-	84.388
Promjene fer vrijednosti (+/-) kroz račun dobiti i gubitka	5.952	-16	-	5.936
Promjene fer vrijednosti (+/-) kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	5.502	-	5.502
Tečajne razlike	72	-	-	72
Promjena obračunatih kamata	-	-312	-	-312
Prodaja	-4.493	-83.478	-34	-88.005
Stanje 31.12. 2024	72.416	242.931	364	315.711
Stanje 1.1. 2025	72.416	242.931	364	315.711
Kupnja	5.241	148.286	233	153.760
Promjene fer vrijednosti (+/-) kroz račun dobiti i gubitka	7.849	-14	-	7.835
Promjene fer vrijednosti (+/-) kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	8	-	8
Tečajne razlike	-182	-	-	-182
Promjena obračunatih kamata	-	677	-	677
Prodaja	-4.715	-128.520	-110	-133.345
Stanje 31.12. 2025	80.609	263.368	487	344.464

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

18.4. Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije fer vrijednosti

Fer vrijednost se iskazuje ako je pouzdano mjerljiva u ovisnosti o dostupnim tržišnim podacima, koji Društvu omogućuju procjenu fer vrijednosti. Fer vrijednost kotiranih instrumenata financijske imovine (vlasničkih i dužničkih vrijednosnih papira) koji imaju cijenu na aktivnom tržištu vrijednosnih papira utvrđuje se kao umnožak jedinica financijske imovine i kotirane tržišne cijene ili konačnog tečaja na dan bilance. Odgovarajuća vrijednost odabire se ovisno o vrsti financijske imovine i organiziranom tržištu vrijednosnih papira na kojem kotira financijska imovina i postavlja ga kao referentno tržište za osiguravajuće društvo. Cijene su prvenstveno dobivene iz sustava Bloomberg Data License (BDL).

Udjeli u mješovitim fondovima kojima se ne trguje na organiziranom tržištu vrednuju se prema neto vrijednosti udjela (NAV koju izračunava društvo za upravljanje i/ili objavljuje u sustavu Bloomberg (BDL) na dan bilance. U slučaju da se NAV udjela mješovitog fonda ne objavljuje na Bloombergu (BDL), vrijednost NAV-a dobiva se od društva za upravljanje ili drugih javno objavljenih tečajeva. Za udjele mješovitog fonda čiji se NAV izračunava i objavljuje s odgodom za procjenu se koristi zadnji poznati i važeći NAV na datum vrednovanja.

Aktivno tržište je tržište na kojem se transakcije za imovinu odvijaju s dovoljnom učestalošću i opsegom da se redovito pružaju informacije o cijeni. Aktivnim tržištem smatramo tržište na kojem se trgovalo odabranim vrijednosnim papirom i za koji je objavljen tečaj - CBBT Close BID.

U procjeni fer vrijednosti vlasničkih vrijednosnih papira Društvo kontinuirano procjenjuje tržišnu aktivnost, pri čemu konačna cijena zadnjeg dana trgovanja vrijednosnim papirom ne smije biti starija od deset kalendarskih dana. Ukoliko cijena objavljena na uređenom tržištu ne zadovoljava kriterije aktivnog tržišta, za izračun tržišne vrijednosti koristi se odgovarajući model vrednovanja za izračun fer vrijednosti vlasničkog vrijednosnog papira. Ukoliko promatrane cijene na aktivnim tržištima nisu pokazatelj fer vrijednosti, Društvo primjenjuje odgovarajući model vrednovanja, odnosno interni model, ili angažira vanjskog ovlaštenog procjenitelja.

U procjeni fer vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira kojima se trguje na uređenom tržištu vrijednosnih papira, za procjenu na dan bilance, Društvo utvrđuje tečaj temeljen na zaključnoj cijeni objavljenoj na burzi na dan bilance. Ako za pojedini dužnički vrijednosni papir nema podataka o zaključnoj cijeni na dan bilance, koristit će se zaključna cijena zadnjeg dana na koji se trgovalo dužničkim vrijednosnim papirom, ali ta zaključna cijena ne smije biti starija od 14. dana. Netržišni ili neuvršteni vrijednosni papiri te vrijednosni papiri čija je cijena starija od 14 dana zadovoljavaju definiciju neaktivnog tržišta i vrednuju se po internom modelu.

Što se tiče dužničkih vrijednosnih papira kojima se trguje na uređenom tržištu vrijednosnih papira, njihova fer vrijednost za vrednovanje na datum bilance utvrđuje se na temelju dolje navedenih kriterija, pri čemu se određivanje cijene vrši sljedećim redoslijedom:

- Bloomberg CBBT Close BID;
- Bloomberg BGN Close BID;
- Bloomberg cijena ima prioritet. Drugi način procjene je dopušten u slučaju dobivanja cijene od vanjskog dobavljača (refinitive-EJV). Društvo procjenjuje odražava li dobivena cijena fer cijenu dužničkog vrijednosnog papira;
- Na temelju internog modela za izračun fer vrijednosti dužničkog vrijednosnog papira, odnosno cijene utvrđene tehnikama vrednovanja.

BID cijena predstavlja fer vrijednost u skladu s MSFI 13. MID cijena se koristi u slučaju nepristrane fer vrijednosti tijekom transakcije od strane kupca i prodavatelja.

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Fer vrijednost utvrđuje se na mjesečnoj razini korištenjem internih modela. Fer vrijednost korporativnih vrijednosnih papira utvrđuje se na temelju internog modela za izračun fer vrijednosti korporativnih dužničkih vrijednosnih papira, dok se za državne dužničke vrijednosne papire temelji na internom modelu za izračun fer vrijednosti državnih dužničkih vrijednosnih papira.

Metode vrednovanja i važni parametri za pojedinu financijsku imovinu prikazani su u tablici u nastavku, gdje je korištenje različitih vrsta metoda također klasificirano prema hijerarhiji fer vrijednosti.

18.5. Raspodjela prema hijerarhiji fer vrijednosti

Kako bi se poboljšala usklađenost i usporedivost mjerenja fer vrijednosti i povezanih objavljivanja, financijska imovina je raspoređena u tri razine hijerarhije fer vrijednosti. Raspodjela na određenu razinu temelji se na inputima u metode vrednovanja koje se koriste za mjerenje fer vrijednosti. U hijerarhiji fer vrijednosti, tipovi s najvišim prioritetom su nekorrigirane, kotirane cijene na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze (Razina 1 - ulazni podaci), a oni s najnižim prioritetom su nevidljivi unosi (Razina 3 - ulazni podaci). Društvo primjenjuje tehnike procjene kako bi potaknulo korištenje odgovarajućih vidljivih inputa što je više moguće i kako bi maksimalno ograničilo korištenje nevidljivih inputa. Cilj primjene tehnike procjene vrijednosti je procijeniti cijenu po kojoj bi se izvršila redovita transakcija prodaje imovine između sudionika na tržištu na datum mjerenja pod trenutnim tržišnim uvjetima. Pri odabiru tehnike procjene vrijednosti uglavnom se koriste tržišni inputi.

Prilikom raspoređivanja u hijerarhiju, Društvo primjenjuje sljedeće inpute u tehnikama procjene vrijednosti:

- Razina 1: određena inputima koji predstavljaju kotirane cijene (nekorrigirane) na aktivnom tržištu za identičnu imovinu ili obveze, kojima Društvo ima pristup na datum mjerenja. Oni osiguravaju najpouzdaniji dokaz fer vrijednosti i moraju se koristiti bez usklađenja za mjerenje fer vrijednosti.
- Razina 2: određuje se inputima koji nisu kotirane cijene iz Razine 1, ali se mogu neizravno ili izravno promatrati za imovinu ili obvezu. Ako imovina ili obveza ima određeno (ugovorno) dospijeće, unos mora biti vidljiv tijekom cijelog razdoblja valjanosti imovine ili obveze. Inputi razine 2 uključuju: kotirane cijene za identičnu ili sličnu imovinu ili obveze na aktivnim tržištima, kotirane cijene za identičnu ili sličnu imovinu ili obveze na neaktivnim tržištima, inpute koji nisu kotirane cijene vidljive za imovinu ili obveze i inpute odobrene na tržištu.
- Razina 3: određena nevidljivim inputima koji uključuju beznačajnu tržišnu komponentu, ako ona uopće postoji, za imovinu ili obvezu na dan mjerenja. Cilj mjerenja fer vrijednosti ostaje isti, odnosno izlazna cijena na dan mjerenja sa stajališta sudionika na tržištu koji posjeduje imovinu ili obvezu. Stoga nevidljivi inputi moraju odražavati pretpostavke koje bi koristili sudionici na tržištu za procjenu vrijednosti imovine ili obveza, uključujući pretpostavke rizika.

Financijska imovina, za koju ne postoji aktivno tržište i čija se fer vrijednost ne može pouzdano izmjeriti, vrednuje se po trošku stjecanja i potreba za njezinim umanjenjem utvrđuje se pojedinačno. Ova financijska imovina raspoređena je u Razinu 3 u hijerarhiji fer vrijednosti.

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Tehnike procjene vrijednosti i inputi za raspoređivanje na Razinu 2 i Razinu 3 hijerarhije fer vrijednosti:

Glavno tržište	Razina 1	Razina 2	Razina 3
Vlasnički vrijednosni papiri			
Burza	<ul style="list-style-type: none"> - Dionice vrednovane na temelju zaključne cijene na burzi uz ispunjavanje kriterija aktivnog tržišta. - Mješoviti fondovi vrednovani po vrijednosti udjela na dan vrednovanja objavljenoj u sustavu Bloomberg ili ako cijena nije objavljena u sustavu Bloomberg, cijeni dobivenoj od društva za upravljanje ili drugog javno objavljenog servisa. 	<ul style="list-style-type: none"> - Vlasnički vrijednosni papiri, vrednovane pomoću modela vrednovanja (interni model ili procjena internog/eksternog poslovnog procjenitelja na temelju inputa razine 2, koji nisu kotirane cijene uključene u razinu 1 i nisu izravno ili neizravno vidljivi). 	<ul style="list-style-type: none"> - Vlasnički vrijednosni papiri procijenjeni korištenjem modela vrednovanja koji se temelji na ulaznim podacima razine 3 i predstavljaju ulazne podatke koji nisu vidljivi.
Dužnički vrijednosni papiri			
OTC tržište	<ul style="list-style-type: none"> - Dužnički vrijednosni papiri, koji se vrednuju temeljem BID cijene dobivene od CBBT-a. 	<ul style="list-style-type: none"> - Dužničke vrijednosne papire, vrednovane korištenjem modela vrednovanja (interni model ili procjena internog/eksternog poslovnog procjenitelja na temelju inputa razine 2, koji nisu kotirane cijene uključene u razinu 1 i nisu vidljivi. 	<ul style="list-style-type: none"> - Dužnički vrijednosni papiri, koji se vrednuju na temelju BID cijene dobivene iz BGN. - Dužnički vrijednosni papiri, procijenjeni na temelju cijene koju je dobio vanjski pružatelj (refinitive-EJV). - Dužnički vrijednosni papiri procijenjeni korištenjem modela vrednovanja koji se temelji na ulaznim podacima razine 3 i predstavljaju ulazne podatke koji nisu vidljivi.
Depoziti, potvrde o depozitu i zajmovi			
Depoziti i zajmovi s fiksnim dospijecom			<ul style="list-style-type: none"> - Vrednovano po amortiziranom trošku.

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

18.6 Struktura financijske imovine prema hijerarhijskim razinama

31. prosinca 2025. (u '000 EUR)	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Financijska imovina mjerena po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVTPL)				
Vlasnički vrijednosni papiri	-	-	5.777	5.777
Dužnički vrijednosni papiri - korporativne obveznice	-	1.843	-	1.843
Investicijski fondovi	71.598	1.391	-	72.989
Financijska imovina mjerena po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVTOCI)				
Dužnički vrijednosni papiri - državne obveznice	208.744	32.334	-	241.078
Dužnički vrijednosni papiri – korporativne obveznice	16.893	5.397	-	22.290
Investicijski fondovi	-	-	-	-
Ukupno	297.235	40.965	5.777	343.977

31. prosinca 2024. (u '000 EUR)	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Financijska imovina mjerena po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVTPL)				
Vlasnički vrijednosni papiri	-	-	6.391	6.391
Dužnički vrijednosni papiri - korporativne obveznice	-	1.744	-	1.744
Investicijski fondovi	64.281	-	-	64.281
Financijska imovina mjerena po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVTOCI)				
Dužnički vrijednosni papiri - državne obveznice	86.892	128.783	5.532	221.207
Dužnički vrijednosni papiri - korporativne obveznice	16.459	5.265	-	21.724
Investicijski fondovi	-	-	-	-
Ukupno	167.632	135.792	11.923	315.347

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

18.7. Usklađivanje kretanja financijske imovine klasificirane u Razinu 3

U '000 EUR	Financijska imovina vrednovana kao FVTPL			Financijska imovina vrednovana kao FVTOCI
	Dužnički vrijednosni papiri – korporativne obveznice	Vlasnički vrijednosni papiri	Investicijski fondovi	Dužnički vrijednosni papiri-korporativne obveznice
Stanje na dan 1. siječnja 2025	-	6.391	-	5.532
Povećanje	-	626	-	-
Priznati dobiti u računu dobiti ili gubitku	-	-37	-	-
Reklasifikacija iz R2 u R3	-	-	-	-
Prodaja	-	-1.203	-	-
Reklasifikacija iz R3 u R1	-	-	-	-5.532
Stanje na dan 31. prosinca 2025	-	5.777	-	-

U 2025. godini Društvo je reklasificiralo 5.532 tisuće eura financijske imovine vrednovane kao FVTOCI iz razine 3 u razinu 1 koja se odnosi na državne obveznice koje je izdala Republika Hrvatska s rokom dospjeća 4. travnja 2030. godine.

Društvo ima financijsku imovinu klasificiranu u razinu 3 koja se odnosi na udio u kapitalu koji se odnosi na Lion River. Fer vrijednost preuzeta je od izdavatelja, ne koriste se vidljivi netržišni podaci.

Društvo nema značajan iznos financijske imovine i obveza koji se ne mjere po fer vrijednosti: financijski instrumenti koji se mjere po amortiziranom trošku, novac i novčani ekvivalenti, potraživanja, obveze po leasingu. Ta financijska imovina i obveze po svojoj su prirodi kratkoročne i ne postoji značajna razlika između njihove knjigovodstvene i fer vrijednosti, stoga ih Društvo ne objavljuje zasebno.

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

19. Imovina i obveze iz ugovora o osiguranju i reosiguranju

Ugovori o osiguranju i reosiguranju

U '000 EUR

	2025	2024
Imovina iz ugovora o osiguranju	564	121
Neživotno osiguranje PAA – imovina	564	121
Imovina iz ugovora o reosiguranju	30.164	22.342
Neživotno reosiguranje PAA – imovina	26.781	18.995
Životno osiguranje PAA – imovina	3.383	3.347
Obveze iz ugovora o osiguranju	-302.284	-291.447
Neživotno osiguranje PAA -obveze	-99.654	-87.237
Životno osiguranje GMM -obveze	-131.024	-141.186
Životno osiguranje VFA -obveze	-71.373	-62.853
Životno osiguranje PAA -obveze	-233	-171
Obveze iz ugovora o reosiguranju	-8.972	-7.747
Neživotno osiguranje PAA -obveze	-8.972	-7.747

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

19.1. Ugovori neživotnog osiguranja

19.1.1. Ugovori neživotnog osiguranja - analiza po komponentama LRC i LIC

2025 U '000 EUR	Obveze za preostalo pokrće (isključujući komponentu gubitka)	Obveze za preostalo pokrće (Komponenta gubitka)	Novčani tokovi pribave osiguranja	Potraživanja i obveze iz poslova osiguranja	Obveze za preostalo pokrće (LRC)	Obveze za nastale štete - Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova	Obveze za nastale štete (LIC) - Usklađivanje rizika (RA)	Potraživanja i obveze iz poslova osiguranja	Obveze za nastale štete (LIC)	Ukupno
Ukupno	-58.544	-1.187	13.070	8.427	-38.234	-58.070	-2.157	-629	-60.856	-99.090
Stanje imovine iz ugovora o osiguranju	-2.826	-90	496	2.926	506	-	-	58	58	564
Stanje obveza iz ugovora o osiguranju	-55.718	-1.097	12.574	5.501	-38.740	-58.070	-2.157	-687	-60.914	-99.654
2024 U '000 EUR	Obveze za preostalo pokrće (isključujući komponentu gubitka)	Obveze za preostalo pokrće (Komponenta gubitka)	Novčani tokovi pribave osiguranja	Potraživanja i obveze iz poslova osiguranja	Obveze za preostalo pokrće (LRC)	Obveze za nastale štete - Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova	Obveze za nastale štete (LIC) - Usklađivanje rizika (RA)	Potraživanja i obveze iz poslova osiguranja	Obveze za nastale štete (LIC)	Ukupno
Ukupno	-52.642	-819	11.653	6.596	-35.212	-49.541	-2.185	-178	-51.904	-87.116
Stanje imovine iz ugovora o osiguranju	-2.016	-117	359	1.895	121	-	-	-	-	121
Stanje obveza iz ugovora o osiguranju	-50.626	-702	11.294	4.701	-35.333	-49.541	-2.185	-178	-51.904	-87.237

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

19.1.2. Ugovori neživotnog osiguranja – PAA - analiza po preostalim pokrićima i nastalim štetama

2025 u '000 EUR	Obveze za preostalo pokriće (isključujući komponentu gubitka)	Obveze za preostalo pokriće (Komponenta gubitka)	Ukupno LRC	Obveze za nastale štete (Procjene sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova)	Obveze za nastale štete (Ispravak za nefinancijski rizik)	Ukupno LIC	Ukupno 31.12.2025
Početno stanje obveza iz ugovora o osiguranju	-34.631	-702	-35.333	-49.719	-2.185	-51.904	-87.237
Početno stanje imovine iz ugovora o osiguranju	238	-117	121	-	-	-	121
Neto početno stanje na dan 1.1.2025	-34.393	-819	-35.212	-49.719	-2.185	-51.904	-87.116
Prihod od ugovora o osiguranju	108.322	-	108.322	-	-	-	108.322
Nastale štete (isključujući investicijske komponente) i ostali nastali troškovi usluga osiguranja	-17.219	-	-17.219	-73.807	-1.129	-74.936	-92.155
Promjene vezane uz prethodne usluge	-	-	-	1.617	1.211	2.828	2.828
Gubici i poništavanje gubitaka na štetnim ugovorima	-	-368	-368	-	-	-	-368
Amortizacija novčanih tokova osiguranja	-26.463	-	-26.463	-	-	-	-26.463
Rashodi od ugovora o osiguranju	-43.682	-368	-44.050	-72.190	82	-72.108	-116.158
Rezultat iz ugovora o osiguranju	64.640	-368	64.272	-72.190	82	-72.108	-7.836
Neto financijski rashodi iz ugovora o osiguranju	-	-	-	-663	-54	-717	-717
Ukupne promjene u izvještaju o dobiti ili gubitku i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	64.640	-368	64.272	-72.853	28	-72.825	-8.553
Dobivene premije	-112.393	-	-112.393	-	-	-	-112.393
Plaćene štete i ostali troškovi usluga osiguranja, uključujući komponente ulaganja	17.219	-	17.219	63.873	-	63.873	81.092
Novčani tokovi pribave osiguranja	27.880	-	27.880	-	-	-	27.880
Ukupni novčani tokovi	-67.294	-	-67.294	63.873	-	63.873	-3.421
Neto zaključno stanje na dan 31.12.2025	-37.047	-1.187	-38.234	-58.699	-2.157	-60.856	-99.090
Završno stanje obveza iz ugovora o osiguranju	-37.643	-1.097	-38.740	-58.757	-2.157	-60.914	-99.654
Završno stanje imovine iz ugovora o osiguranju	596	-90	506	58	-	58	564

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

19.1.2. Ugovori neživotnog osiguranja - PAA - analiza po preostalim pokrićima i nastalim štetama (nastavak)

2024 u '000 EUR	Obveze za preostalo pokriće (isključujući komponentu gubitka)	Obveze za preostalo pokriće (Komponenta gubitka)	Ukupno LRC	Obveze za nastale štete (Procjene sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova)	Obveze za nastale štete (Ispravak za nefinancijski rizik)	Ukupno LIC	Ukupno 31.12.2024
Početno stanje obveza iz ugovora o osiguranju	-29.724	-711	-30.435	-46.136	-1.800	-47.936	-78.371
Početno stanje imovine iz ugovora o osiguranju	273	-6	267	8	-	8	275
Neto početno stanje na dan 1.1.2024	-29.451	-717	-30.168	-46.128	-1.800	-47.928	-78.096
Prihod od ugovora o osiguranju	98.441	-	98.441	-	-	-	98.441
Nastale štete (isključujući investicijske komponente) i ostali nastali troškovi usluga osiguranja	-16.098	-	-16.098	-55.218	-1.117	-56.335	-72.433
Promjene vezane uz prethodne usluge	-	-	-	409	796	1.205	1.205
Gubici i poništavanje gubitaka na štetnim ugovorima	-	-102	-102	-	-	-	-102
Amortizacija novčanih tokova osiguranja	-24.455	-	-24.455	-	-	-	-24.455
Rashodi od ugovora o osiguranju	-40.553	-102	-40.655	-54.809	-321	-55.130	-95.785
Rezultat iz ugovora o osiguranju	57.888	-102	57.786	-54.809	-321	-55.130	2.656
Neto financijski rashodi iz ugovora o osiguranju	-	-	-	-1.387	-64	-1.451	-1.451
Ukupne promjene u izvještaju o dobiti ili gubitku i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	57.888	-102	57.786	-56.196	-385	-56.581	1.205
Dobivene premije	-104.221	-	-104.221	-	-	-	-104.221
Plaćene štete i ostali troškovi usluga osiguranja, uključujući komponente ulaganja	16.098	-	16.098	52.605	-	52.605	68.703
Novčani tokovi pribave osiguranja	25.293	-	25.293	-	-	-	25.293
Ukupni novčani tokovi	-62.830	-	-62.830	52.605	-	52.605	-10.225
Neto zaključno stanje na dan 31.12.2024	-34.393	-819	-35.212	-49.719	-2.185	-51.904	-87.116
Završno stanje obveza iz ugovora o osiguranju	-34.631	-702	-35.333	-49.719	-2.185	-51.904	-87.237
Završno stanje imovine iz ugovora o osiguranju	238	-117	121	-	-	-	121

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

19.2. Ugovori životnog osiguranja

19.2.1. Ugovori životnog osiguranja - analiza po komponentama LRC i LIC

	Obveze za preostalo pokriće (isključujući komponentu gubitka)	Obveze za preostalo pokriće (Komponenta gubitka)	Usklađivanje rizika (isključujući komponentu gubitka)	Usklađivanje rizika (komponenta gubitka)	Ugovorna marža usluge	Potraživanja i obveze iz poslova osiguranja	Obveze za preostalo pokriće (LRC)	Obveze za nastale štete - Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova	Obveze za nastale štete (LIC) - Usklađivanje rizika (RA)	Potraživanja i obveze iz poslova osiguranja	Obveze za nastale štete (LIC)	Ukupno
31.12.2025 U '000 EUR												
Ukupno	-167.489	-5.254	-2.795	-74	-16.691	1.430	-190.873	-3.943	-	-7.814	-11.757	-202.630
Ugovori o osiguranju - osiguranje života FVA	-	-	-	-	-5.137	-	-	-	-	-	-	-5.137
Ostali ugovori o osiguranju	-	-	-	-	-11.554	-	-	-	-	-	-	-11.554

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

19.2.1. Ugovori životnog osiguranja – analiza po komponentama LRC I LIC (nastavak)

31.12.2025 U '000 EUR	Obveze za preostalo pokriće (isključujući komponentu gubitka)	Obveze za preostalo pokriće (Komponenta gubitka)	Usklađivanje rizika (isključujući komponentu gubitka)	Usklađivanje rizika (komponenta gubitka)	Ugovorna marža usluge	Potraživanja i obveze iz poslova osiguranja	Obveze za preostalo pokriće (LRC)	Obveze za nastale štete - Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova	Potraživanja i obveze iz poslova osiguranja	Obveze za nastale štete (LIC)	Ukupno
Stanje izdanih obveza iz ugovora o osiguranju	-167.489	-5.254	-2.795	-74	-16.691	1.430	-190.873	-3.943	-7.814	-11.757	-202.630
Stanje obveza iz ugovora o osiguranju GMM	-101.731	-2.412	-2.192	-55	-14.099	695	-119.794	-3.872	-7.358	-11.230	-131.024
Stanje obveza iz ugovora o osiguranju VFA	-65.678	-2.842	-603	-19	-2.592	735	-70.999	-1	-373	-374	-71.373
Stanje obveza iz ugovora o osiguranju PAA	-80	-	-	-	-	-	-80	-70	-83	-153	-233

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

19.2.1. Ugovori životnog osiguranja - analiza po komponentama LRC i LIC (nastavak)

31.12.2024 U '000 EUR	Obveze za preostalo pokriće (isključujući komponentu gubitka)	Obveze za preostalo pokriće (Komponenta gubitka)	Usklađivanje rizika (isključujući komponentu gubitka)	Usklađivanje rizika (komponenta gubitka)	Ugovorna marža usluge	Potraživanja i obveze iz poslova osiguranja	Obveze za preostalo pokriće (LRC)	Obveze za nastale štete - Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova	Potraživanja i obveze iz poslova osiguranja	Obveze za nastale štete (LIC)	Ukupno
Ukupno	-170.414	-4.296	-2.588	-80	-16.805	1.218	-192.965	-3.763	-7.482	-11.245	-204.210
Ugovori o osiguranju - osiguranje života FVA	-	-	-	-	-6.381	-	-	-	-	-	-6.381
Ostali ugovori o osiguranju	-	-	-	-	-10.424	-	-	-	-	-	-10.424

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

19.2.1. Ugovori životnog osiguranja - analiza po komponentama LRC i LIC (nastavak)

31.12.2024 U '000 EUR	Obveze za preostalo pokriće (isključujući komponentu gubitka)	Obveze za preostalo pokriće (Komponenta gubitka)	Usklađivanje rizika (isključujući komponentu gubitka)	Usklađivanje rizika (komponenta gubitka)	Ugovorna marža usluge	Potraživanja i obveze iz poslova osiguranja	Obveze za preostalo pokriće (LRC)	Obveze za nastale štete - Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova	Potraživanja i obveze iz poslova osiguranja	Obveze za nastale štete (LIC)	Ukupno
Stanje obveza iz ugovora o osiguranju	-170.414	-4.296	-2.588	-80	-16.805	1.218	-192.965	-3.763	-7.482	-11.245	-204.210
Stanje obveza iz ugovora o osiguranju GMM	-112.943	-1.982	-1.924	-62	-13.899	477	-130.333	-3.710	-7.142	-10.852	-141.185
Stanje obveza iz ugovora o osiguranju VFA	-57.439	-2.314	-664	-18	-2.906	741	-62.600	-1	-253	-254	-62.854
Stanje obveza iz ugovora o osiguranju PAA	-32	-	-	-	-	-	-32	-52	-87	-139	-171

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

19.2.2. Ugovori životnog osiguranja - GMM - analiza po preostalim pokrićima i nastalim štetama

31.12.2025 U '000 EUR	Obveze za preostalo pokriće (isključujući komponentu gubitka)	Obveze za preostalo pokriće (Komponenta gubitka)	Ukupno LRC	Obveze za nastale štete	Ukupno 31.12.2025
Početno stanje obveza iz ugovora o osiguranju	-128.289	-2.044	-130.333	-10.852	-141.185
Neto početno stanje na dan 1.1.2025	-128.289	-2.044	-130.333	-10.852	-141.185
Ugovori prema pristupu fer vrijednosti	3.753	-	3.753	-	3.753
Ostali ugovori	15.009	-	15.009	-	15.009
Prihod iz ugovora o osiguranju	18.762	-	18.762	-	18.762
Nastale štete (isključujući investicijske komponente) i ostali nastali troškovi usluga osiguranja	-8.446	-	-8.446	-	-8.446
Promjene koje se odnose na prošle usluge (npr. usklada novčanih tokova u vezi s odgovornošću za nastale štete)	-	-	-	-75	-75
Gubici i poništavanje gubitaka po štetnim ugovorima	-	-383	-383	-	-383
Amortizacija novčanih tokova osiguranja	-6.118	-	-6.118	-	-6.118
Rashodi iz ugovora o osiguranju	-14.564	-383	-14.947	-75	-15.022
Rezultat iz ugovora o osiguranju	4.198	-383	3.815	-75	3.740
Neto financijski rashodi iz ugovora o osiguranju	-666	-40	-706	-	-706
Ukupne promjene u izvještaju o dobiti ili gubitku i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	3.532	-423	3.109	-75	3.034
Dobivene premije	-30.237	-	-30.237	-	-30.237
Plaćene štete i ostali troškovi usluga osiguranja, uključujući komponente ulaganja	26.904	-	26.904	-303	26.601
Novčani tokovi pribave osiguranja	10.763	-	10.763	-	10.763
Ukupni novčani tokovi	7.430	-	7.430	-303	7.127
Neto zaključno stanje na dan 31.12.2025	-117.327	-2.467	-119.794	-11.230	-131.024
Konačno stanje obveza iz ugovora o osiguranju	-117.327	-2.467	-119.794	-11.230	-131.024
Neto zaključno stanje na dan 31.12.2025	-117.327	-2.467	-119.794	-11.230	-131.024

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

19.2.2. Ugovori životnog osiguranja - GMM - analiza po preostalim pokrićima i nastalim štetama (nastavak)

31.12.2024 U '000 EUR	Obveze za preostalo pokriće (isključujući komponentu gubitka)	Obveze za preostalo pokriće (Komponenta gubitka)	Ukupno LRC	Obveze za nastale štete	Ukupno 31.12.2024
Početno stanje obveza iz ugovora o osiguranju	-140.704	-738	-141.442	-11.571	-153.013
Neto početno stanje na dan 1.1.2024	-140.704	-738	-141.442	-11.571	-153.013
Ugovori prema pristupu fer vrijednosti	5.071	-	5.071	-	5.071
Ostali ugovori	11.841	-	11.841	-	11.841
Prihod iz ugovora o osiguranju	16.912	-	16.912	-	16.912
Nastale štete (isključujući investicijske komponente) i ostali nastali troškovi usluga osiguranja	-7.351	-	-7.351	-	-7.351
Promjene koje se odnose na prošle usluge (npr. usklada novčanih tokova u vezi s odgovornošću za nastale štete)	-	-	-	-438	-438
Gubici i poništavanje gubitaka po štetnim ugovorima	-	-1.290	-1.290	-	-1.290
Amortizacija novčanih tokova osiguranja	-5.100	-	-5.100	-	-5.100
Rashodi iz ugovora o osiguranju	-12.451	-1.290	-13.741	-438	-14.179
Rezultat iz ugovora o osiguranju	4.461	-1.290	3.171	-438	2.733
Neto financijski rashodi iz ugovora o osiguranju	-4.513	-16	-4.529	-	-4.529
Ukupne promjene u izvještaju o dobiti ili gubitku i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	-52	-1.306	-1.358	-438	-1.796
Dobivene premije	-30.630	-	-30.630	-	-30.630
Plaćene štete i ostali troškovi usluga osiguranja, uključujući komponente ulaganja	32.450	-	32.450	1.157	33.607
Novčani tokovi pribave osiguranja	10.647	-	10.647	-	10.647
Ukupni novčani tokovi	12.467	-	12.467	1.157	13.624
Neto zaključno stanje na dan 31.12.2024	-128.289	-2.044	-130.333	-10.852	-141.185
Konačno stanje obveza iz ugovora o osiguranju	-128.289	-2.044	-130.333	-10.852	-141.185
Neto zaključno stanje na dan 31.12.2024	-128.289	-2.044	-130.333	-10.852	-141.185

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

19.2.3. Ugovori životnog osiguranja - VFA - analiza po preostalim pokrićima i nastalim štetama

31.12.2025 U '000 EUR	Obveze za preostalo pokriće (isključujući komponentu gubitka)	Obveze za preostalo pokriće (Komponenta gubitka)	Ukupno LRC	Obveze za nastale štete	Ukupno 31.12.2025
Početno stanje obveza iz ugovora o osiguranju	-60.268	-2.332	-62.600	-254	-62.854
Neto početno stanje na dan 1.1.2025	-60.268	-2.332	-62.600	-254	-62.854
Ugovori prema pristupu fer vrijednosti	1.776	-	1.776	-	1.776
Ostali ugovori	851	-	851	-	851
Prihod od ugovora o osiguranju	2.627	-	2.627	-	2.627
Nastale štete (isključujući investicijske komponente) i ostali nastali troškovi usluga osiguranja	-1.823	-	-1.823	-	-1.823
Promjene vezane uz prethodne usluge	-	-	-	-	-
Gubici i poništavanje gubitaka po štetnim ugovorima	-	-529	-529	-	-529
Amortizacija novčanih tokova osiguranja	-400	-	-400	-	-400
Rashodi od ugovora o osiguranju	-2.223	-529	-2.752	-	-2.752
Rezultat iz ugovora o osiguranju	404	-529	-125	-	-125
Neto financijski rashodi iz ugovora o osiguranju	-8.782	-	-8.782	-	-8.782
Ukupne promjene u izvještaju o dobiti ili gubitku i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	-8.378	-529	-8.907	-	-8.907
Primljene premije	-9.549	-	-9.549	-	-9.549
Plaćene štete i ostali troškovi usluga osiguranja, uključujući komponente ulaganja	8.450	-	8.450	-120	8.330
Novčani tokovi pribave osiguranja	1.607	-	1.607	-	1.607
Ukupni novčani tokovi	508	-	508	-120	388
Neto zaključno stanje na dan 31.12.2025	-68.138	-2.861	-70.999	-374	-71.373
Završno stanje obveza iz ugovora o osiguranju	-68.138	-2.861	-70.999	-374	-71.373
Neto zaključno stanje na dan 31.12.2025	-68.138	-2.861	-70.999	-374	-71.373

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

19.2.4. Ugovori životnog osiguranja - VFA - analiza po preostalim pokrićima i nastalim štetama

31.12.2024 U '000 EUR	Obveze za preostalo pokriće (isključujući komponentu gubitka)	Obveze za preostalo pokriće (Komponenta gubitka)	Ukupno LRC	Obveze za nastale štete	Ukupno 31.12.2024
Početno stanje obveza iz ugovora o osiguranju	-56.717	-1.708	-58.425	-312	-58.737
Neto početno stanje na dan 1.1.2024	-56.717	-1.708	-58.425	-312	-58.737
Ugovori prema pristupu fer vrijednosti	1.962	-	1.962	-	1.962
Ostali ugovori	484	-	484	-	484
Prihod od ugovora o osiguranju	2.446	-	2.446	-	2.446
Nastale štete (isključujući investicijske komponente) i ostali nastali troškovi usluga osiguranja	-1.813	-	-1.813	-	-1.813
Promjene vezane uz prethodne usluge	-	-	-	1	1
Gubici i poništavanje gubitaka po štetnim ugovorima	-	-624	-624	-	-624
Amortizacija novčanih tokova osiguranja	-283	-	-283	-	-283
Rashodi od ugovora o osiguranju	-2.096	-624	-2.720	1	-2.719
Rezultat iz ugovora o osiguranju	350	-624	-274	1	-273
Neto financijski rashodi iz ugovora o osiguranju	-6.553	-	-6.553	-	-6.553
Ukupne promjene u izvještaju o dobiti ili gubitku i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	-6.203	-624	-6.827	1	-6.826
Primljene premije	-5.347	-	-5.347	-	-5.347
Plaćene štete i ostali troškovi usluga osiguranja, uključujući komponente ulaganja	6.458	-	6.458	57	6.515
Novčani tokovi pribave osiguranja	1.541	-	1.541	-	1.541
Ukupni novčani tokovi	2.652	-	2.652	57	2.709
Neto zaključno stanje na dan 31.12.2024	-60.268	-2.332	-62.600	-254	-62.854
Završno stanje obveza iz ugovora o osiguranju	-60.268	-2.332	-62.600	-254	-62.854
Neto zaključno stanje na dan 31.12.2024	-60.268	-2.332	-62.600	-254	-62.854

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

19.2.5. Ugovori životnog osiguranju – GMM - LRC - analiza po mjernoj komponenti

31.12.2025 U '000 EUR	Procjene sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova	Usklađivanje rizika za nefinancijski rizik	CSM - Ugovori prema pristupu fer vrijednosti	CSM - Ostali ugovori	Marža za ugovorenu uslugu – ukupno	Ukupno 31.12.2025
Početno stanje obveza iz ugovora o osiguranju	-125.300	-1.986	-3.475	-10.424	-13.899	-141.185
Neto početno stanje na dan 1.1.2025	-125.300	-1.986	-3.475	-10.424	-13.899	-141.185
CSM priznat u računu dobiti i gubitka za pružene usluge	-	-	545	2.081	2.626	2.626
Otpuštanje usklađenja za nefinancijski rizik	-	400	-	-	-	400
Iskustvene prilagodbe	1.826	-	-	-	-	1.826
Promjene koje se odnose na trenutne usluge	1.826	400	545	2.081	2.626	4.852
Promjene u procjenama koje prilagođavaju maržu ugovorne usluge	-1.701	154	392	1.155	1.547	-
Gubici i poništenje gubitaka po štetnim ugovorima	-383	-	-	-	-	-383
Učinci ugovora koji su inicijalno priznati u razdoblju	4.051	-755	-	-4.025	-4.025	-729
Promjene koje se odnose na buduće usluge	1.967	-601	392	-2.870	-2.478	-1.112
Rezultat iz ugovora o osiguranju	3.793	-201	937	-789	148	3.740
Neto financijski rashodi iz ugovora o osiguranju	-298	-60	-7	-341	-348	-706
Ukupne promjene u izvještaju o dobiti ili gubitku i ostalaj sveobuhvatnoj dobiti	3.495	-261	930	-1.130	-200	3.034
Ukupni novčani tokovi	7.127	-	-	-	-	7.127
Neto zaključno stanje na dan 31.12.2025	-114.678	-2.247	-2.545	-11.554	-14.099	-131.024
Završno stanje obveza iz ugovora o osiguranju	-114.678	-2.247	-2.545	-11.554	-14.099	-131.024
Neto zaključno stanje na dan 31.12.2025	-114.678	-2.247	-2.545	-11.554	-14.099	-131.024

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

19.2.6. Ugovori životnog osiguranja – GMM - LRC - analiza po mjernoj komponenti

31.12.2024 U '000 EUR	Procjene sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova	Usklađivanje rizika za nefinancijski rizik	CSM - Ugovori prema pristupu fer vrijednosti	CSM - Ostali ugovori	Marža za ugovorenu uslugu – ukupno	Ukupno 31.12.2024
Početno stanje obveza iz ugovora o osiguranju	-144.301	-1.315	-2.694	-4.703	-7.397	-153.013
Neto početno stanje na dan 1.1.2024	-144.301	-1.315	-2.694	-4.703	-7.397	-153.013
CSM priznat u računu dobiti i gubitka za pružene usluge	-	-	692	1.646	2.338	2.338
Otpuštanje usklađenja za nefinancijski rizik	-	312	-	-	-	312
Iskustvene prilagodbe	1.749	-	-	-	-	1.749
Promjene koje se odnose na trenutne usluge	1.749	312	692	1.646	2.338	4.399
Promjene u procjenama koje prilagođavaju ugovornu maržu usluge	4.050	-123	-1.470	-2.456	-3.926	1
Gubici i poništenje gubitaka po štetnim ugovorima	-1.290	-	-	-	-	-1.290
Učinci ugovora koji su inicijalno priznati u razdoblju	5.088	-794	-	-4.671	-4.671	-377
Promjene koje se odnose na buduće usluge	7.848	-917	-1.470	-7.127	-8.597	-1.666
Rezultat iz ugovora o osiguranju	9.597	-605	-778	-5.481	-6.259	2.733
Neto financijski rashodi iz ugovora o osiguranju	-4.220	-66	-3	-240	-243	-4.529
Ukupne promjene u izvještaju o dobiti ili gubitku i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	5.377	-671	-781	-5.721	-6.502	-1.796
Ukupni novčani tokovi	13.624	-	-	-	-	13.624
Neto zaključno stanje na dan 31.12.2024	-125.300	-1.986	-3.475	-10.424	-13.899	-141.185
Završno stanje obveza iz ugovora o osiguranju	-125.300	-1.986	-3.475	-10.424	-13.899	-141.185
Neto zaključno stanje na dan 31.12.2024	-125.300	-1.986	-3.475	-10.424	-13.899	-141.185

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

19.2.7. Ugovori životnog osiguranja – VFA - LRC - analiza po mjernoj komponenti

31.12.2025 U '000 EUR	Procjene sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova	Usklađivanje rizika za nefinancijski rizik	CSM - Ugovori prema pristupu fer vrijednosti	Marža za ugovorenu uslugu – ukupno	Ukupno 31.12.2025
Početno stanje obveza iz ugovora o osiguranju	-59.266	-682	-2.906	-2.906	-62.854
Neto početno stanje na dan 1.1.2025	-59.266	-682	-2.906	-2.906	-62.854
CSM priznat u računu dobiti i gubitka za pružene usluge	-	-	280	280	280
Otpuštanje usklađenja za nefinancijski rizik	-	44	-	-	44
Iskustvene prilagodbe	570	-	-	-	570
Promjene koje se odnose na trenutne usluge	570	44	280	280	894
Promjene u procjenama koje prilagođavaju ugovornu maržu usluge	-1.698	112	1.586	1.586	-
Gubici i poništenje gubitaka po štetnim ugovorima	-529	-	-	-	-529
Učinci ugovora koji su inicijalno priznati u razdoblju	-409	-81	-	-	-490
Promjene koje se odnose na buduće usluge	-2.636	31	1.586	1.586	-1.019
Rezultat iz ugovora o osiguranju	-2.066	75	1.866	1.866	-125
Neto financijski rashodi iz ugovora o osiguranju	-7.215	-15	-1.552	-1.552	-8.782
Ukupne promjene u izvještaju o dobiti ili gubitku i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	-9.281	60	314	314	-8.907
Ukupni novčani tokovi	388	-	-	-	388
Neto zaključno stanje na dan 31.12.2025	-68.159	-622	-2.592	-2.592	-71.373
Završno stanje obveza iz ugovora o osiguranju	-68.159	-622	-2.592	-2.592	-71.373
Neto zaključno stanje na dan 31.12.2025	-68.159	-622	-2.592	-2.592	-71.373

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

19.2.8. Ugovori životnog osiguranja – VFA - LRC - analiza po mjernoj komponenti

31.12.2024 U '000 EUR	Procjene sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova	Usklađivanje rizika za nefinancijski rizik	CSM - Ugovori prema pristupu fer vrijednosti	Marža za ugovorenu uslugu – ukupno	Ukupno 31.12.2024
Početno stanje obveza iz ugovora o osiguranju	-54.030	-575	-4.132	-4.132	-58.737
Neto početno stanje na dan 1.1.2024	-54.030	-575	-4.132	-4.132	-58.737
CSM priznat u računu dobiti i gubitka za pružene usluge	-	-	298	298	298
Otpuštanje usklađenja za nefinancijski rizik	-	33	-	-	33
Iskustvene prilagodbe	873	-	-	-	873
Promjene koje se odnose na trenutne usluge	873	33	298	298	1.204
Promjene u procjenama koje prilagođavaju ugovornu maržu usluge	-1.959	-73	2.032	2.032	-
Gubici i poništenje gubitaka po štetnim ugovorima	-624	-	-	-	-624
Učinci ugovora koji su inicijalno priznati u razdoblju	-806	-47	-	-	-853
Promjene koje se odnose na buduće usluge	-3.389	-120	2.032	2.032	-1.477
Rezultat iz ugovora o osiguranju	-2.516	-87	2.330	2.330	-273
Neto financijski rashodi iz ugovora o osiguranju	-5.429	-20	-1.104	-1.104	-6.553
Ukupne promjene u izvještaju o dobiti ili gubitku i ostalaj sveobuhvatnoj dobiti	-7.945	-107	1.226	1.226	-6.826
Ukupni novčani tokovi	2.709	-	-	-	2.709
Neto zaključno stanje na dan 31.12.2024	-59.266	-682	-2.906	-2.906	-62.854
Završno stanje obveza iz ugovora o osiguranju	-59.266	-682	-2.906	-2.906	-62.854
Neto zaključno stanje na dan 31.12.2024	-59.266	-682	-2.906	-2.906	-62.854

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

19.2.9. Ugovori životnog osiguranja inicijalno priznati u godini

U '000 EUR	Profitabilni	Neprofitabilni	Ukupno 31.12.2025	Profitabilni	Neprofitabilni	Ukupno 31.12.2024
GMM						
Novi posao PVFCF (uključujući TVOG)	4.768	-717	4.051	5.449	-361	5.088
Novi posao - RA kod početnog priznavanja	-743	-12	-755	-778	-16	-794
Novi posao - CSM kod početnog priznavanja	-4.025	-	-4.025	-4.671	-	-4.671
Komponenta gubitka kod početnog priznavanja	-	-729	-729	-	-377	-377
Ukupni GMM	-	-729	-729	-	-377	-377
VFA						
Novi posao PVFCF (uključujući TVOG)	-	-409	-409	-	-806	-806
Novi posao - RA kod početnog priznavanja	-	-81	-81	-	-47	-47
Novi posao - CSM kod početnog priznavanja	-	-	-	-	-	-
Komponenta gubitka kod početnog priznavanja	-	-490	-490	-	-853	-853
Ukupno VFA	-	-490	-490	-	-853	-853

19.2.10. Očekivano otpuštanje marže za ugovorenu uslugu (CSM)

Očekivano otpuštanje CSM-a 31.12.2025

U '000 EUR	Do 1 godine	1-2 godine	2-3 godine	3-4 godine	4-5 godina	Više od 5 godina	Više od 10 godina	Ukupno 31.12.2025
Životno osiguranje								
GMM	-2.492	-2.128	-1.807	-1.461	-1.178	-3.303	-1.730	-14.099
VFA	-264	-236	-215	-198	-182	-713	-784	-2.592
Ukupno	-2.756	-2.364	-2.023	-1.659	-1.360	-4.016	-2.513	-16.691

Očekivano otpuštanje CSM-a 31.12.2024

U '000 EUR	Do 1 godine	1-2 godine	2-3 godine	3-4 godine	4-5 godina	Više od 5 godina	Više od 10 godina)	Ukupno 31.12.2024
Životno osiguranje								
GMM	-2.377	-2.039	-1.748	-1.475	-1.168	-3.276	-1.816	-13.899
VFA	-282	-259	-236	-219	-203	-796	-911	-2.906
Ukupno	-2.659	-2.298	-1.984	-1.694	-1.371	-4.071	-2.727	-16.805

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

19.3. Tablice razvoja šteta za neživotna osiguranja

Tablica razvoja šteta pruža mjeru sposobnosti Društva da procijeni konačnu vrijednost šteta. Gornja polovica tablice u nastavku ilustrira kako se procjena Društva konačne vrijednosti šteta za neživotna osiguranja za svaku godinu nezgode promijenila ovisno o godini nezgode. Donja polovica tablice usklađuje kumulativne štete neživotnog osiguranja s iznosom koji se pojavljuje u bilanci. S obzirom na svoj portfelj, Društvo smatra godinu nezgode najprikladnijom osnovom za analizu u nastavku.

Tablice razvoja šteta neživotnih osiguranja u 2025. godini

Tablice razvoja šteta neživotnih osiguranja u 2025. godini (bruto)

Procjena nediskontiranih bruto kumulativnih isplata šteta/godina nastanka u EUR	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Ukupno
	0	0	0	0	0	19.804	20.992	26.287	31.021	41.170	41.170
1 godina nakon godine gubitka	0	0	0	0	24.877	29.511	31.286	41.657	46.527		46.527
2 godine nakon godine gubitka	0	0	0	20.854	24.330	30.541	32.485	43.741			43.741
3 godine nakon godine gubitka	0	0	21.016	21.132	24.928	31.561	35.065				35.065
4 godine nakon godine gubitka	0	26.109	21.496	21.471	25.542	32.005					32.005
5 godina nakon godine gubitka	16.971	26.278	21.713	21.706	26.016						26.016
6 godina nakon godine gubitka	17.157	26.151	22.163	22.219							22.219
7 godina nakon godine gubitka	17.345	28.368	22.428								22.428
8 godina nakon godine gubitka	17.423	29.122									29.122
9 godina nakon godine gubitka	17.531										17.531
Procjena bruto nediskontiranih konačnih kumulativnih isplata odštetnih zahtjeva	17.531	29.122	22.428	22.219	26.016	32.005	35.065	43.741	46.527	41.170	315.825
Nediskontirana obveza za nastale štete	1.827	821	1.755	920	1.354	1.341	3.942	4.951	8.700	34.061	59.673
Efekt diskontiranja											-3.184
Ostale pričuve (HUO GF)											1.580
Prilagodba za nefinancijski rizik											2.158
Bruto obveze za nastale štete uključene u izvještaj o financijskom položaju											60.228

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

19.3. Tablice razvoja šteta za neživotna osiguranja (nastavak)

Tablice razvoja šteta neživotnih osiguranja u 2025. godini (neto)

Procjena nediskontiranih neto kumulativnih isplata šteta/ godina nastanka u EUR	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Ukupno
	0	0	0	0	0	16.850	18.781	22.340	27.524	30.283	30.283
1 godina nakon godine gubitka	0	0	0	0	21.729	25.927	28.037	34.496	40.511		40.511
2 godine nakon godine gubitka	0	0	0	18.193	21.401	26.858	29.060	36.436			36.436
3 godine nakon godine gubitka	0	0	17.634	18.458	21.963	27.683	29.989				29.989
4 godine nakon godine gubitka	0	19.039	17.913	18.757	22.561	28.121					28.121
5 godina nakon godine gubitka	14.751	19.298	18.007	18.977	22.884						22.884
6 godina nakon godine gubitka	14.937	19.353	18.457	19.389							19.389
7 godina nakon godine gubitka	15.081	19.770	18.570								18.570
8 godina nakon godine gubitka	15.167	19.998									19.998
9 godina nakon godine gubitka	15.272										15.272
Procjena neto nediskontiranih konačnih kumulativnih isplata odštetnih zahtjeva	15.272	19.998	18.570	19.389	22.884	28.121	29.989	36.436	40.511	30.283	261.453
Nediskontirana obveza za nastale štete	1.393	751	667	766	1.212	1.190	2.094	4.084	6.930	21.540	40.625
Efekt diskontiranja											-2.196
Ostale pričuve (HUO GF)											1.580
Prilagodba za nefinancijski rizik											1.619
Neto obveze za nastale štete uključene u izvještaj o financijskom položaju											41.628

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

19.3. Tablice razvoja šteta za neživotna osiguranja (nastavak)

Tablice razvoja šteta neživotnih osiguranja u 2024. godini

Tablice razvoja šteta neživotnih osiguranja u 2024. godini (bruto)

Procjena nediskontiranih bruto kumulativnih isplata

šteta/godina nastanka u EUR

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Ukupno
0 godina nakon godine gubitka	0	0	0	0	0	0	19.804	20.992	26.287	31.021	31.021
1 godina nakon godine gubitka	0	0	0	0	0	24.877	29.511	31.286	41.657		41.657
2 godine nakon godine gubitka	0	0	0	0	20.854	24.330	30.541	32.485			32.485
3 godine nakon godine gubitka	0	0	0	21.016	21.132	24.928	31.561				31.561
4 godine nakon godine gubitka	0	0	26.109	21.496	21.471	25.542					25.542
5 godina nakon godine gubitka	0	16.971	26.278	21.713	21.706						21.706
6 godina nakon godine gubitka	18.795	17.157	26.151	22.163							22.163
7 godina nakon godine gubitka	18.957	17.345	28.368								28.368
8 godina nakon godine gubitka	19.028	17.423									17.423
9 godina nakon godine gubitka	19.129										19.129
Procjena bruto nediskontiranih konačnih kumulativnih isplata odštetnih zahtjeva	19.129	17.423	28.368	22.163	21.706	25.542	31.561	32.485	41.657	31.021	271.055
Nediskontirana obveza za nastale štete	1.551	626	1.579	1.717	1.355	1.816	1.842	6.011	8.465	25.240	50.201
Efekt diskontiranja											-2.259
Ostale pričuve (HUO GF)											1.599
Prilagodba za nefinancijski rizik											2.185
Bruto obveze za nastale štete uključene u izvještaj o financijskom položaju											51.727

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

19.3. Tablice razvoja šteta za neživotna osiguranja (nastavak)

Tablice razvoja šteta neživotnih osiguranja u 2024. godini (neto)

Procjena nediskontiranih neto kumulativnih isplata šteta/ godina nastanka u EUR

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Ukupno
	0	0	0	0	0	0	16.850	18.781	22.340	27.524	27.524
1 godina nakon godine gubitka	0	0	0	0	0	21.729	25.927	28.037	34.496		34.496
2 godine nakon godine gubitka	0	0	0	0	18.193	21.401	26.858	29.060			29.060
3 godine nakon godine gubitka	0	0	0	17.634	18.458	21.963	27.683				27.683
4 godine nakon godine gubitka	0	0	19.039	17.913	18.757	22.561					22.561
5 godina nakon godine gubitka	0	14.751	19.298	18.007	18.977						18.977
6 godina nakon godine gubitka	15.115	14.937	19.353	18.457							18.457
7 godina nakon godine gubitka	15.249	15.081	19.770								19.770
8 godina nakon godine gubitka	15.319	15.167									15.167
9 godina nakon godine gubitka	15.409										15.409
Procjena neto nediskontiranih konačnih kumulativnih isplata odštetnih zahtjeva	15.409	15.167	19.770	18.457	18.977	22.561	27.683	29.060	34.496	27.524	229.105
Nediskontirana obveza za nastale štete	1.186	611	905	819	1.139	1.312	1.618	2.783	6.691	21.377	38.441
Efekt diskontiranja											-1.801
Ostale pričuve (HUO GF)											1.599
Prilagodba za nefinancijski rizik											1.755
Neto obveze za nastale štete uključene u izvještaj o financijskom položaju											39.994

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

19.4. Ugovori o reosiguranju

19.4.1. Ugovori životnog reosiguranja

31.12.2025 U '000 EUR	Imovina za preostalo pokriće (isključujući komponentu gubitka)	Potraživanja i obveze iz poslova reosiguranja	Imovina za preostalo pokriće (ARC)	Imovina za nastale štete - Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova	Potraživanja i obveze iz poslova reosiguranja	Imovina za nastale štete (AIC)	Ukupno
Ukupno	28	-5.504	-5.476	3.095	5.764	8.859	3.383
Stanje imovine ugovora o reosiguranju	28	-5.504	-5.476	3.095	5.764	8.859	3.383

31.12.2024 U '000 EUR	Imovina za preostalo pokriće (isključujući komponentu gubitka)	Potraživanja i obveze iz poslova reosiguranja	Imovina za preostalo pokriće (ARC)	Imovina za nastale štete - Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova	Potraživanja i obveze iz poslova reosiguranja	Imovina za nastale štete (AIC)	Ukupno
Ukupno	25	-4.220	-4.195	4.630	2.912	7.542	3.347
Stanje imovine ugovora o reosiguranju	25	-4.220	-4.195	4.630	2.912	7.542	3.347

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

19.4.2. Ugovori životnog reosiguranja - PAA

31.12.2025 U '000 EUR	Imovina za preostalo pokrće (isključujući komponentu nadoknade gubitka)	Komponenta povrata gubitaka	Ukupni ARC	Imovina za nastale štete (Procjene sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova)	Imovina za nastale štete (Usklađenje rizika za nefinancijski rizik)	Ukupni AIC	Ukupno 31.12.2025
Početno stanje imovine iz ugovora reosiguranja	-4.195	-	-4.195	7.542	-	7.542	3.347
Neto početno stanje na dan 1.1.2025	-4.195	-	-4.195	7.542	-	7.542	3.347
Prihod od ugovora o osiguranju ustupljen reosigurateljima	-12.687	-	-12.687	-	-	-	-12.687
Potraživanja od osiguranja i operativni troškovi osiguranja naplaćeni od reosiguratelja	6.672	-	6.672	3.365	-	3.365	10.038
Promjene u nadoknadivim iznosima koje proizlaze iz promjena u imovini za nastale štete	-	-	-	-405	-	-405	-405
Ukupni iznosi nadoknadivi od reosiguratelja	6.672	-	6.672	2.960	-	2.960	9.632
Neto prihod/rashod od ugovora o reosiguranju	-6.015	-	-6.015	2.960	-	2.960	-3.055
Ukupne promjene u izvještaju o dobiti ili gubitku i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	-6.015	-	-6.015	2.960	-	2.960	-3.055
Plaćene premije	11.406	-	11.406	-	-	-	11.406
Nadoknađeni troškovi usluga reosiguranja za izdane ugovore o osiguranju	-6.672	-	-6.672	-1.643	-	-1.643	-8.315
Ukupni novčani tokovi	4.734	-	4.734	-1.643	-	-1.643	3.091
Neto zaključno stanje na dan 31.12.2025	-5.476	-	-5.476	8.859	-	8.859	3.383
Završno stanje imovine iz ugovora o reosiguranju	-5.476	-	-5.476	8.859	-	8.859	3.383
Neto zaključno stanje na dan 31.12.2025	-5.476	-	-5.476	8.859	-	8.859	3.383

19.4.2. Ugovori životnog reosiguranja - PAA (nastavak)

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

31.12.2024 U '000 EUR	Imovina za preostalo pokriće (isključujući komponentu nadoknade gubitka)	Komponenta povrata gubitaka	Ukupni ARC	Imovina za nastale štete (Procjene sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova)	Imovina za nastale štete (Usklađenje rizika za nefinancijski rizik)	Ukupni AIC	Ukupno 31.12.2024
Početno stanje imovine iz ugovora reosiguranja	-1.745	-	-1.745	6.728	-	6.728	4.983
Neto početno stanje na dan 1.1.2024	-1.745	-	-1.745	6.728	-	6.728	4.983
Prihod od ugovora o osiguranju ustupljen reosigurateljima	-11.483	-	-11.483	-	-	-	-11.483
Potraživanja od osiguranja i operativni troškovi osiguranja naplaćeni od reosiguratelja	6.687	-	6.687	4.166	-	4.166	10.853
Promjene u nadoknadivim iznosima koje proizlaze iz promjena u imovini za nastale štete	-	-	-	-754	-	-754	-754
Ukupni iznosi nadoknadi od reosiguratelja	6.687	-	6.687	3.412	-	3.412	10.099
Neto prihod/rashod od ugovora o reosiguranju	-4.796	-	-4.796	3.412	-	3.412	-1.384
Ukupne promjene u izvještaju o dobiti ili gubitku i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	-4.796	-	-4.796	3.412	-	3.412	-1.384
Plaćene premije	9.033	-	9.033	-	-	-	9.033
Nadoknađeni troškovi usluga reosiguranja za izdane ugovore o osiguranju	-6.687	-	-6.687	-2.598	-	-2.598	-9.285
Ukupni novčani tokovi	2.346	-	2.346	-2.598	-	-2.598	-252
Neto zaključno stanje na dan 31.12.2024	-4.195	-	-4.195	7.542	-	7.542	3.347
Završno stanje imovine iz ugovora o reosiguranju	-4.195	-	-4.195	7.542	-	7.542	3.347
Neto zaključno stanje na dan 31.12.2024	-4.195	-	-4.195	7.542	-	7.542	3.347

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

19.4.3. Ugovori neživotnog reosiguranja - PAA

31.12.2025 U '000 EUR	Obveze za preostalo pokriće (isključujući komponentu gubitka)	Obveze za preostalo pokriće (Komponenta gubitka)	Potraživanja i obveze iz poslova reosiguranja	Obveze/(imovina) za preostalo pokriće (LRC)	Imovina za nastale štete - Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova	Imovina za nastale štete (LIC) - Usklađivanje rizika (RA)	Potraživanja i obveze iz poslova reosiguranja	Imovina/(obveze) za nastale štete (LIC)	Ukupno
Ukupno	1.246	172	-10.218	-8.800	18.061	539	8.009	26.609	17.809
Stanje imovine iz ugovora o reosiguranju	-	-	166	166	18.061	539	8.015	26.615	26.781
Stanje imovine iz ugovora o reosiguranju	1.246	172	-10.384	-8.966	-	-	-6	-6	-8.972

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

19.4.3. Ugovori neživotnog reosiguranja – PAA (nastavak)

31.12.2025 u '000 EUR	Obveze/(imovina) za preostalo pokriće (isključujući komponentu nadoknade gubitka)	Komponenta povrata gubitaka	Ukupni ARC	Imovina/(obveze) za nastale štete (Procjene sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova)	Imovina za nastale štete (Usklađenje rizika za nefinancijski rizik)	Ukupni AIC	Ukupno 31.12.2025
Početno stanje obveza iz ugovora o reosiguranju	-7.741	-	-7.741	-6	-	-6	-7.747
Početno stanje imovine iz ugovora o reosiguranju	105	-	105	18.459	431	18.890	18.995
Neto početno stanje na dan 1.1.2025	-7.636	-	-7.636	18.453	431	18.884	11.248
Prihod od ugovora o osiguranju ustupljen reosigurateljima	-18.132	-	-18.132	-	-	-	-18.132
Potraživanja od osiguranja i operativni troškovi osiguranja naplaćeni od reosiguratelja	4.012	-	4.012	22.815	235	23.050	27.062
Promjene u nadoknadivim iznosima koje proizlaze iz promjena u imovini za nastale štete	-	-	-	144	-138	6	6
Promjene u novčanim tokovima ispunjenja koje se odnose na štetne ugovore	-	172	172	-	-	-	172
Ukupni iznosi nadoknadivi od reosiguratelja	4.012	172	4.184	22.959	97	23.056	27.240
Neto prihod/rashod od ugovora o reosiguranju	-14.120	172	-13.948	22.959	97	23.056	9.108
Neto financijski prihod od ugovora o reosiguranju	-	-	-	147	11	158	158
Ukupne promjene u izvještaju o dobiti ili gubitku i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	-14.120	172	-13.948	23.106	108	23.214	9.266
Plaćene premije	16.796	-	16.796	-	-	-	16.796
Nadoknadivi troškovi usluga reosiguranja za izdane ugovore o osiguranju	-4.012	-	-4.012	-15.489	-	-15.489	-19.501
Ukupni novčani tokovi	12.784	-	12.784	-15.489	-	-15.489	-2.705
Neto zaključno stanje na dan 31.12.2025	-8.972	172	-8.800	26.070	539	26.609	17.809
Završno stanje obveza iz ugovora o reosiguranju	-9.138	172	-8.966	-6	-	-6	-8.972
Završno stanje imovine iz ugovora o reosiguranju	166	-	166	26.076	539	26.615	26.781
Neto zaključno stanje na dan 31.12.2025	-8.972	172	-8.800	26.070	539	26.609	17.809

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

19.4.3. Ugovori neživotnog reosiguranja – PAA (nastavak)

31.12.2024 U '000 EUR	Obveze/(imovina) za preostalo pokriće (isključujući komponentu gubitka)	Obveze za preostalo pokriće (Komponenta gubitka)	Potraživanja i obveze iz poslova reosiguranja	Obveze/(imovina) za preostalo pokriće (LRC)	Imovina za nastale štete - Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova	Imovina za nastale štete (LIC) - Usklađivanje rizika (RA)	Potraživanja i obveze iz poslova reosiguranja	Imovina/(obveze) za nastale štete (LIC)	Ukupno
Ukupno	877	-	-8.513	-7.636	11.302	431	7.151	18.884	11.248
Stanje imovine iz ugovora o reosiguranju	2	-	103	105	11.302	431	7.157	18.890	18.995
Stanje obveza iz ugovora o reosiguranju	875	-	-8.616	-7.741	-	-	-6	-6	-7.747

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

19.4.3. Ugovori neživotnog reosiguranja (nastavak)

31.12.2024 u '000 EUR	Obveze/ (Imovina) za preostalo pokriće (isključujući komponentu nadoknade gubitka)	Komponenta povrata gubitaka	Ukupni ARC	Imovina/(obveze) za nastale štete (Procjene sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova)	Imovina za nastale štete (Usklađenje rizika za nefinancijski rizik)	Ukupni AIC	Ukupno 31.12.2024
Početno stanje obveza iz ugovora o reosiguranju	-8.910	17	-8.893	-10	1	-9	-8.902
Početno stanje imovine iz ugovora o reosiguranju	159	-	159	21.424	260	21.684	21.843
Neto početno stanje na dan 1.1.2024	-8.751	17	-8.734	21.414	261	21.675	12.941
Prihod od ugovora o osiguranju ustupljen reosigurateljima	-15.718	-	-15.718	-	-	-	-15.718
Potraživanja od osiguranja i operativni troškovi osiguranja naplaćeni od reosiguratelja	3.538	-	3.538	7.216	189	7.405	10.943
Promjene u nadoknadivim iznosima koje proizlaze iz promjena u imovini za nastale štete	-	-	-	-304	-28	-332	-332
Promjene u novčanim tokovima ispunjenja koje se odnose na štetne ugovore	-	-17	-17	-	-	-	-17
Ukupni iznosi nadoknadivi od reosiguratelja	3.538	-17	3.521	6.912	161	7.073	10.594
Neto prihod/rashod od ugovora o reosiguranju	-12.180	-17	-12.197	6.912	161	7.073	-5.124
Neto financijski prihod od ugovora o reosiguranju	-	-	-	329	9	338	338
Ukupne promjene u izvještaju o dobiti ili gubitku i ostalaj sveobuhvatnoj dobiti	-12.180	-17	-12.197	7.241	170	7.411	-4.786
Plaćene premije	16.833	-	16.833	-	-	-	16.833
Nadoknadivi troškovi usluga reosiguranja za izdane ugovore o osiguranju	-3.538	-	-3.538	-10.202	-	-10.202	-13.740
Ukupni novčani tokovi	13.295	-	13.295	-10.202	-	-10.202	3.093
Neto zaključno stanje na dan 31.12.2024	-7.636	-	-7.636	18.453	431	18.884	11.248
Završna bilanca obveza iz ugovora o reosiguranju	-7.741	-	-7.741	-6	-	-6	-7.747
Završna bilanca imovine iz ugovora o reosiguranju	105	-	105	18.459	431	18.890	18.995
Neto zaključno stanje na dan 31.12.2024	-7.636	-	-7.636	18.453	431	18.884	11.248

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

20. Novac i novčani ekvivalenti

U '000 EUR	31. prosinca 2025	31. prosinca 2024
Sredstva na poslovnom računu	5.383	5.027
Ukupno	5.383	5.027

21. Potraživanja

U '000 EUR	31. prosinca 2025	31. prosinca 2024
Potraživanja od kupaca i dobavljača	5.033	5.020
Potraživanja za uslužne štete	2.130	1.217
Ostalo	26	29
Ukupno	7.189	6.266

Potraživanja od kupaca i dobavljača odnose se na kratkoročna potraživanja od kartičnih institucija, avanse dane dobavljačima i potraživanja od distributera.

Ne postoje značajne koncentracije kreditnog rizika u potraživanjima.

22. Ostala imovina

U '000 EUR	31. prosinca 2025	31. prosinca 2024
Ostali unaprijed plaćeni troškovi	1.605	1.515
Ostala imovina	16.615	13.753
Ukupno	18.220	15.268

Ostala imovina odnosi se na pozicije na prijelaznim i obračunskim kontima.

23. Kapital

Dionički kapital Društva iznosi 10.733 tisuća eura i podijeljen je na 202,500 redovnih dionica na ime s nominalnim iznosom od 53,00 eura po dionici. Jedini vlasnik je Generali CEE Holding B.V., Amsterdam, Nizozemska. Krajnja matrica Društva je Assicurazioni Generali S.p.A Grupa Trst.

Ostale rezerve

Ostale rezerve uključuju kapitalne uloge vlasnika iznad uplaćenog kapitala u iznosu od 58.102 tisuća EUR (31. prosinca 2024.: 37.938 tisuća EUR), zakonske rezerve u iznosu od 142 tisuće EUR (31. prosinca 2024.: 142 tisuće EUR) i negativne pričuve povezane sa stjecanjem portfelja osiguranja od Generali zavarovalnice d.d. , Podružnica Zagreb.

Nema trezorskih dionica koje drži Društvo.

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

U '000 EUR	2025	2024
Dionički kapital	10.733	10.751
Akumulirana ostala sveobuhvatna dobit	8.358	7.869
Rezerva fer vrijednosti	-2.482	-2.538
Financijska pričuva osiguranja	10.840	10.407
Ostale rezerve	58.926	38.479
Zadržana dobit	-9.848	-11.112
Neto dobit razdoblja	2.288	1.264
Kapital na dan 31. prosinca	70.457	47.251

Plaćanja temeljene na dionicama

Odabrani članovi uprave Društva korisnici su dugoročnog plana nagrađivanja zaposlenika Generali Grupe (LTI - eng. „Long term incentive“). LTI predstavlja dugoročnu varijabilnu naknadu koja ima oblik višegodišnjih planova, koje povremeno odobravaju nadležna tijela, a namijenjena je direktorima, menadžerima sa strateškim odgovornostima i drugim zaposlenicima Generali Grupe; mogu se temeljiti na gotovinskoj isplati ili isplati u financijskim instrumentima.

U skladu s tržišnom praksom i očekivanjima ulagača, dionice se dodjeljuju i stavljaju na raspolaganje korisnicima tijekom odgođenog dugoročnog vremenskog razdoblja, ovisno o postizanju planiranih ciljeva poslovanja Društva i postizanju minimalne razine regulatornog omjera solventnosti, kao što je detaljno opisano u nastavku.

Plan se temelji na sljedećim bitnim aspektima:

- nagrađivanja vezana uz postizanje ciljeva isplaćuju se kroz dodjelu redovnih dionica Assicurazioni Generali S.p.A.;
- pravo na primanje dionica podliježe minimalnom pragu, koji godišnje definira Upravni odbor i koji predstavlja osnovni uvjet za dodjelu;
- ciljevi kojima podliježe isplata nagrađivanja menadžmenta su financijski rezultati Društva i definirani su na početku razdoblja za koje se odnose te su u skladu sa strateškim dugoročnim planovima Grupe.

Troškovi povezani s gore navedenim planom priznati tijekom godine iznose 428 tisuće EUR (2024.: 382 tisuća EUR) , a rezerva kapitala za plaćanja na bazi dionica iznose na dan 31. prosinca 2025. 845 tisuće EUR (2024.: 681 tisuća EUR).

Raspodjela akumulirane dobiti

Društvo neto dobit poslovne godine prenosi u akumuliranu dobit za isplatu dividende zajedno s preostalim dijelom akumulirane dobiti, ovisno o odluci o raspodjeli akumulirane dobiti donesenoj na Glavnoj skupštini.

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

24. Rezervacije za obveze i troškove

U '000 EUR	31. prosinca 2025	31. prosinca 2024
Obveze za godišnje odmore	445	295
Ostale obveze	237	237
Ukupno	682	532

25. Obveze po najmu

U '000 EUR	31. prosinca 2025	31. prosinca 2024
Dugoročne financijske obveze	5.185	2.720
Kratkoročne financijske obveze	16	26
Ukupno	5.201	2.746

26. Ostale obveze

U '000 EUR	31. prosinca 2025	31. prosinca 2024
Obračunati troškovi	6.959	5.812
Obveze prema kupcima i dobavljačima	8.550	5.796
Obveze prema posrednicima	3.419	2.539
Obveze prema zaposlenicima	1.964	1.662
Neto obveze na prijelaznim i obračunskim kontima	14.285	13.430
Ostale obveze	332	317
Ukupno	35.509	29.556

27. Transakcije s povezanim osobama

Jedini vlasnik Društva je Generali CEE Holding B.V., Amsterdam, Nizozemska. Krajnja matica Društva je Assicurazioni Generali S.p.A. Grupa Trst.

Tijekom redovnog poslovanja Društvo ostvaruje transakcije s povezanim društvima Generali Grupe, Transakcije s Generali Grupom tijekom godine su kako slijedi:

Kupnja roba i usluga

U '000 EUR	2025	2024
Kupnja roba i usluga	1.626	1.999

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Navedene transakcije odnose na usluge koje pružaju samo članovi Grupe. Većina su to IT usluge koje pružaju Generali Holding Vienna AG i GENERALI FT2 SRL, te naknade za korištenje zaštitnog znaka grupe Assicurazioni Generali S.p.A. Trst.

U '000 EUR	Potraživanje		Obveze	
	31. prosinac	31. prosinac	31. prosinac	31. prosinac
	2025	2024	2025	2024
Assicurazioni Generali S.p.A. – UK Branch	637	557	470	343
Assicurazioni Generali S.P.A. Italia	2.457	3.021	4.613	4.103
Češka pojistovna a.s	18	15	4	4
Europ Assistance, Budapest	1.039	492	1.455	749
FONDAZIONE GENERALI THSN	-	-	-	-
Generali CEE Holding, B.V.	-	-	2	-
Generali Development d,o,o, Beograd	-	-	-	-
Generali Espana S.A.	12	1	51	14
GENERALI FT2 SHARED SERVICES S.R.L.	-	-	7	34
Generali GIS Magyarorszagi Fiolktelep	-	-	-	-
GENERALI INVESTMENTS d.o.o. LJUBLJANA	-	-	-	20
Generali Rueckversicherung AG	3	3	17	17
Generali Towarzystwo Ubezpiec, Warsaw	21	16	42	148
Generali Versicherung AG AT, Vienna	138	99	956	507
Generali Zavarovalnica d.d.	18	11	186	85
Generali-Providencia Biztosito Zrt.	10	9	1	-
GP reinsurance EAD	15.459	13.311	102.122	95.084
GOSP S.r.L. TRIESTE	-	-	-	-
Generali Reosiguranje Srbija ado	-	-	-	-
Generali IARD S.A. (PARIS - FRANCE)	1	-	-	-
	19.812	17.535	109.926	101.108

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Potraživanja i obveze koje se odnose na poslove reosiguranja s GP Reinsurance EAD prikazane su unutar imovine i obveza iz ugovora o reosiguranju.

U '000 EUR	Prihod		Trošak	
	2025	2024	2025	2024
Assicurazioni Generali S.p.A. – UK Branch	175	1.366	406	196
Assicurazioni Generali S.P.A. Italia	254	303	1.194	1.256
Assicurazioni Generali S.p.A. – Luxembourg branch	256	865	654	614
Češka pojistovna a.s	3	-	71	26
Europ Assistance, Budapest	547	492	960	826
FONDAZIONE GENERALI THSN	-	-	-	-
Generali CEE Holding, B.V.	-	-	33	27
Generali Development d.o.o, Beograd	-	-	180	75
Generali Espana S.A.	11	2	73	42
GENERALI FT2 SHARED SERVICES S.R.L.	-	-	26	9
Generali GIS Magyarorszagi Foktelep	-	-	1	215
GENERALI INVESTMENTS d.o.o. LJUBLJANA	-	-	21	267
Generali Rueckversicherung AG	-	-	-	-
Generali Towarzystwo Ubezpiec, Warsaw	6	26	103	118
Generali Versicherung AG AT, Vienna	38	36	762	710
Generali Zavarovalnica d.d.	6	8	153	158
Generali-Providencia Biztosito Zrt.	1	6	8	17
GP reinsurance EAD	29.647	18.844	27.462	24.444
GOSP S.r.L. TRIESTE	-	-	85	17
<i>Generali Reosiguranje Srbija ado</i>	-	-	1	1
Generali IARD S.A. (PARIS - FRANCE)	1	-	3	-
Ukupno	30.945	21.948	32.196	29.018

Bilješke uz financijska izvješća Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025

Naknada ključnom menadžmentu

Ključni menadžment uključuje pet članova Uprave (2024.: 4 člana Uprave) i tri člana Nadzornog odbora (2024: 3 člana Nadzornog odbora).

U '000 kn	2025	2024
Plaće i ostala kratkoročna primanja zaposlenih	1.242	1.147
Uplate u obvezne mirovinske fondove	138	109
Ukupno	1.380	1.256

U '000 kn	2025	2024
Naknade članovima Nadzornog odbora	6	3
Ukupno	6	3

28. Potencijalne i preuzete obveze

Na 31. prosinca 2025. Društvo ima rezervacije za troškove sudskih postupaka (osim tehničkih pričuva za osigurateljne štete) u iznosu od 237 tisuće EUR (237 tisuće EUR na dan 31. prosinca 2024.). Uprava i pravni zastupnici Društva smatraju da su priznate rezervacije dostatne za pokrivanje očekivanih odljeva po ovim sudskim postupcima.

29. Događaji nakon datuma bilance

Nije bilo ostalih značajnih događaja nakon datuma bilance.

Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti od 01. siječanja do 31. prosinca 2025

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	20.143.915,40	98.507.446,02	118.651.361,42	22.116.230,80	108.389.764,30	130.505.995,10
002		1	Opći model mjerenja	16.911.817,50	-	16.911.817,50	18.762.722,41	-	18.762.722,41
003		2	Model mjerenja putem varijabilne naknade	2.445.808,14	-	2.445.808,14	2.626.883,60	-	2.626.883,60
004		3	Model raspodjele premije	786.289,76	98.507.446,02	99.293.735,78	726.624,79	108.389.764,30	109.116.389,09
005	006+007+...+012	II	Rashodi od ugovora o osiguranju	-17.842.368,07	-95.785.023,03	-113.627.391,10	-18.014.479,08	-116.157.955,10	-134.172.434,18
006		1	Nastale štete	-3.157.831,43	-56.334.360,34	-59.492.191,77	-3.121.176,43	-74.935.480,97	-78.056.657,40
007		2	Provizije	-57.626,11	-11.715.017,55	-11.772.643,66	-68.598,41	-12.869.600,15	-12.938.198,56
008		3	Ostali rashodi vezani uz prodaju osiguranja	-1.201.715,36	11.021.957,34	9.820.241,98	-1.706.744,57	11.992.883,98	10.286.139,41
009		4	Ostali rashodi od pružanja usluga osiguranja	-5.596.144,60	-15.405.483,46	-21.001.628,06	-5.487.806,02	-16.342.433,51	-21.830.239,53
010		5	Amortizacija troškova pribave osiguranja	-5.479.878,64	-24.454.692,20	-29.934.570,84	-6.622.779,31	-26.463.128,44	-33.085.907,75
011		6	Gubici i otpuštanje gubitaka po osnovi neprofitabilnih ugovora	-1.913.624,12	-101.418,73	-2.015.042,85	-912.345,83	-367.778,16	-1.280.123,99
012		7	Promjena obveza za nastale štete	-435.547,81	1.203.991,91	768.444,10	-95.028,51	2.827.582,15	2.732.553,64
013	014 + 015	III	Neto rezultat ugovora o (pasivnom) reosiguranju	-1.384.478,69	-5.123.438,61	-6.507.917,30	-3.054.832,59	9.107.882,70	6.053.050,11
014		1	Prihodi iz ugovora o (pasivnom) reosiguranju	3.411.849,75	7.055.883,18	10.467.732,93	2.960.027,73	23.227.230,94	26.187.258,67
015		2	Rashodi iz ugovora o (pasivnom) reosiguranju	-4.796.328,44	-12.179.321,79	-16.975.650,23	-6.014.860,32	-14.119.348,24	-20.134.208,56
016	001 + 005 + 013	IV	Rezultat iz ugovora o osiguranju	917.068,64	-2.401.015,62	-1.483.946,98	1.046.919,13	1.339.691,90	2.386.611,03
017	018 + 023 + 024 + 025 + 026 + 027 + 031 + 032 + 033 + 034	V	Neto rezultat ulaganja	10.959.114,84	1.674.826,69	12.633.941,53	12.668.899,68	2.100.103,85	14.769.003,53
018	019 + 020 + 021 + 022	1	Neto rezultat ulaganja u zemljišta i građevinske objekte	-	-	-	-	-	-
019		1.1.	Dobici/gubici (neto) od najmova	-	-	-	-	-	-
020		1.2.	Realizirani dobitci/gubitci (neto) od nekretnina koje se ne koriste za vlastitu upotrebu	-	-	-	-	-	-
021		1.3.	Nerealizirani dobitci/gubitci (neto) od nekretnina koje se ne koriste za vlastitu upotrebu	-	-	-	-	-	-
022		1.4.	Amortizacija zemljišta i građevinskih objekata koji ne	-	-	-	-	-	-

Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Prethodno obračunsko razdoblje			Tekuće obračunsko razdoblje		
				Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
			služe društvu za obavljanje djelatnosti						
023		2	Kamatni prihod izračunat metodom efektivne kamatne stope	4.106.352,68	1.774.834,20	5.881.186,88	3.994.170,86	2.223.008,72	6.217.179,58
024		3	Ostali prihodi od kamata	78.027,47	41.455,56	119.483,03	75.940,76	12.434,85	88.375,61
025		4	Prihod od dividendi	-	166,57	166,57	-	-	-
026		5	Nerealizirani dobitci/gubitci (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz RDG	5.859.489,30	-	5.859.489,30	7.786.871,70	-	7.786.871,70
027	028 + 029 + 030	6	Realizirani dobitci/gubitci	74.964,09	898,22	75.862,31	66.275,56	9.954,42	76.229,98
028		6.1.	Realizirani dobitci/gubitci (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz RDG	93.424,16	-1.292,09	92.132,07	62.508,37	-	62.508,37
029		6.2.	Realizirani dobitci/gubitci (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz OSD	-18.460,07	2.190,31	-16.269,76	3.767,19	9.954,42	13.721,61
030		6.3.	Ostali realizirani dobitci/gubici (neto)	-	-	-	-	-	-
031		7	Neto umanjenje/otpuštanje umanjenja vrijednosti ulaganja	-	-	-	-	-	-
032		8	Neto tečajne razlike	68.289,97	3.425,13	71.715,10	-186.055,65	577,18	-185.478,47
033		9	Ostali prihodi od ulaganja	1.026.752,63	0,00	1.026.752,63	1.177.590,97	0,00	1.177.590,97
034		10	Ostali rashodi od ulaganja	-254.761,30	-145.952,99	-400.714,29	-245.894,52	-145.871,32	-391.765,84
035	036 + 037 + 038	VI	Neto financijski rashod od ugovora o osiguranju i (pasivnog) reosiguranja	-7.439.841,31	-566.792,05	-8.006.633,36	-9.808.354,39	-770.485,48	-10.578.839,87
036		1	Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o osiguranju	-7.439.318,42	-774.867,30	-8.214.185,72	-9.804.234,65	-977.499,25	-10.781.733,90
037		2	Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o (pasivnom) reosiguranju	-522,89	208.075,25	207.552,36	-4.119,74	207.013,77	202.894,03
038		3	Promjena obveze za ugovore o ulaganju	-	-	-	-	-	-
039		VII	Ostali prihodi	33.559,57	763.987,34	797.546,91	441,26	1.171.857,98	1.172.299,24
040		VIII	Ostali poslovni rashodi	-1.130.430,62	-1.180.151,19	-2.310.581,81	-2.133.417,55	-2.726.024,18	-4.859.441,73
041		IX	Ostali financijski rashodi	-	-	-	-	-	-
042		X	Udio u dobiti društava koja se konsolidiraju metodom udjela, neto od poreza	-	-	-	-	-	-
043	016+017+035+039+040+041+042	XI	Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza (+/-)	3.339.471,12	-1.709.144,83	1.630.326,29	1.774.488,13	1.115.144,07	2.889.632,20
044	045 + 046	XII	Porez na dobit ili gubitak	-410.732,37	44.593,13	-366.139,24	-340.197,85	-260.414,16	-600.612,01
045		1	Tekući porezni trošak	-218.248,43	-	-218.248,43	-184.107,61	-329.917,00	-514.024,61

Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Prethodno obračunsko razdoblje			Tekuće obračunsko razdoblje		
				Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
046		2	Odgodeni porezni trošak/prihod	-192.483,94	44.593,13	-147.890,81	-156.090,24	69.502,84	-86.587,40
047	043+044	XIII	Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza (+/-)	2.928.738,75	-1.664.551,70	1.264.187,05	1.434.290,28	854.729,91	2.289.020,19
048		1	Pripisano imateljima kapitala matice	2.928.738,75	-1.664.551,70	1.264.187,05	1.434.290,28	854.729,91	2.289.020,19
049		2	Pripisano nekontrolirajućem interesu	-	-	-	-	-	-
050	051+056	XIV	Ostala sveobuhvatna dobit	393.097,59	699.007,27	1.092.104,86	72.471,61	415.914,21	488.385,82
051	052+053+054+055	1	Stavke koje se neće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	3.380.137,18	1.147.094,63	4.527.231,81	-187.050,51	242.266,68	55.216,17
052		1.1.	Neto promjena fer vrijednosti vlasničkih vrijednosnica (OSD)	4.109.993,67	1.391.716,98	5.501.710,65	-276.037,34	270.262,71	-5.774,63
053		1.2.	Aktuarski dobiti/gubici po mirovinskim planovima s definiranim mirovinama	-	-	-	-	-	-
054		1.3.	Ostalo	12.124,85	7.178,91	19.303,76	47.926,95	25.184,44	73.111,39
055		1.4.	Porez	-741.981,34	-251.801,26	-993.782,60	41.059,88	-53.180,47	-12.120,59
056	057+058+...+063	2	Stavke koje su, ili bi mogle biti, reklasificirane u račun dobiti i gubitka	-2.987.039,59	-448.087,36	-3.435.126,95	259.522,12	173.647,53	433.169,65
057		2.1.	Neto promjena fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica (OSD)	-	-	-	-	-	-
058		2.2.	Tečajne razlike nastale preračunavanjem inozemnog poslovanja	-	-	-	-	-	-
059		2.3.	Učinci od instrumenata zaštite	-	-	-	-	-	-
060		2.4.	Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o osiguranju	-3.642.731,21	-676.111,73	-4.318.842,94	316.490,39	260.908,26	577.398,65
061		2.5.	Neto financijski prihodi/rashod od ugovora o (pasivnom) reosiguranju	-	129.663,73	129.663,73	-	-49.142,98	-49.142,98
062		2.6.	Ostalo	-	-	-	-	-	-
063		2.7.	Porez	655.691,62	98.360,64	754.052,26	-56.968,27	-38.117,75	-95.086,02
064	047+050	XV	Ukupna sveobuhvatna dobit	3.321.836,34	-965.544,43	2.356.291,91	1.506.761,89	1.270.644,12	2.777.406,01
065		1	Pripisano imateljima kapitala matice	393.097,59	699.007,27	1.092.104,86	72.471,61	415.914,21	488.385,82
066		2	Pripisano nekontrolirajućem interesu	-	-	-	-	-	-
067		XVI	Reklasifikacijske usklade	-	-	-	-	-	-

Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga

Izvještaj o financijskom položaju na 31.12.2025.

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Predhodna godina			Tekuća godina		
				Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
001	002+003	I	NEMATERIJALNA IMOVINA	3.155.128,06	8.533.306,49	11.688.434,55	2.162.849,04	9.887.620,35	12.050.469,39
002		1	Goodwill	-	7.193.281,10	7.193.281,10	-	7.193.281,10	7.193.281,10
003		2	Ostala nematerijalna imovina	3.155.128,06	1.340.025,39	4.495.153,45	2.162.849,04	2.694.339,25	4.857.188,29
004	005+006+007	II	MATERIJALNA IMOVINA	66.034,94	3.360.613,49	3.426.648,43	56.895,64	6.268.607,25	6.325.502,89
005		1	Zemljišta i građevinski objekti koji služe društvu za provođenje djelatnosti	-	-	-	-	-	-
006		2	Oprema	-	-	-	-	-	-
007		3	Ostala materijalna imovina i zalihe	66.034,94	3.360.613,49	3.426.648,43	56.895,64	6.268.607,25	6.325.502,89
008	009+010+014	III	ULAGANJA	230.997.502,48	84.713.562,50	315.711.064,98	239.064.820,44	105.399.596,15	344.464.416,59
009		A	Ulaganja u zemljišta i građevinske objekte koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti	-	-	-	-	-	-
010	011+012+013	B	Ulaganja u ovisna društva, pridružena društva i zajedničke pothvate	-	-	-	-	-	-
011		1	Dionice i udjeli u ovisnim društvima	-	-	-	-	-	-
012		2	Dionice i udjeli u pridruženim društvima	-	-	-	-	-	-
013		3	Dionice i udjeli u zajedničkim pothvatima	-	-	-	-	-	-
014	015+020+025	C	Financijska imovina	230.997.502,48	84.713.562,50	315.711.064,98	239.064.820,44	105.399.596,15	344.464.416,59
015	016+017+018+019	1	Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	-	364.374,56	364.374,56	0,00	486.954,35	486.954,35
016		1.1	Dužnički financijski instrumenti	-	-	-	-	-	-
017		1.2	Depoziti kod kreditnih institucija	-	-	-	-	-	-
018		1.3	Zajmovi	-	364.374,56	364.374,56	-	486.954,35	486.954,35
019		1.4	Ostalo	-	-	-	-	-	-
020	021+022+023+024	2	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	158.581.599,67	84.349.187,94	242.930.787,61	158.455.795,71	104.912.641,80	263.368.437,51
021		2.1	Vlasnički financijski instrumenti	-	-	-	-	-	-
022		2.2	Dužnički financijski instrumenti	158.581.599,67	84.349.187,94	242.930.787,61	158.455.795,71	104.912.641,80	263.368.437,51
023		2.3	Udjeli u investicijskim fondovima	-	-	-	-	-	-
024		2.4	Ostalo	-	-	-	-	-	-
025	026+027+...+030	3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	72.415.902,81	-	72.415.902,81	80.609.024,73	-	80.609.024,73
026		3.1	Vlasnički financijski instrumenti	6.390.758,82	-	6.390.758,82	5.776.907,25	-	5.776.907,25
027		3.2	Dužnički financijski instrumenti	1.743.715,90	-	1.743.715,90	1.843.415,90	-	1.843.415,90
028		3.3	Udjeli u investicijskim fondovima	64.281.428,09	-	64.281.428,09	72.988.701,58	-	72.988.701,58
029		3.4	Izvedeni financijski instrumenti	-	-	-	-	-	-
030		3.5	Ostalo	-	-	-	-	-	-
031	032+036+040	IV	IMOVINA IZ UGOVORA O OSIGURANJU	0,00	121.028,32	121.028,32	0,00	563.894,49	563.894,49
032	034+035+036	1	Opći model mjerenja	-	-	-	-	-	-
033		1.1	- Imovina za preostalo pokrće	-	-	-	-	-	-
034		1.2	- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	-	-	-	-	-	-
035		1.3	- Imovina iz nastalih šteta	-	-	-	-	-	-
036	037+038+039	2	Model mjerenja putem varijabilne naknade	-	-	-	-	-	-
037		2.1	- Imovina za preostalo pokrće	-	-	-	-	-	-
038		2.2	- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	-	-	-	-	-	-

Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Predhodna godina			Tekuća godina		
				Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
039		2.3.	- Imovina iz nastalih šteta	-	-	-	-	-	-
040	041+042+043	3	Model raspodjele premije	-	121.028,32	121.028,32	-	563.894,49	563.894,49
041		3.1.	- Imovina za preostalo pokriće	-	121.199,66	121.199,66	-	506.132,71	506.132,71
042		3.2.	- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	-	-	-	-	-	-
043		3.3.	- Imovina iz nastalih šteta	-	-171,34	-171,34	-	57.761,78	57.761,78
044		V	IMOVINA IZ UGOVORA O REOSIGURANJU	3.346.885,62	18.994.886,08	22.341.771,70	3.383.267,22	26.781.164,88	30.164.432,10
045	046+047	VI	ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA IMOVINA	1.248.737,51	1.525.233,64	2.773.971,15	1.002.697,92	1.725.966,48	2.728.664,40
046		1	Odgođena porezna imovina	1.248.737,51	907.677,83	2.156.415,34	1.002.697,92	1.372.185,98	2.374.883,90
047		2	Tekuća porezna imovina	-	617.555,81	617.555,81	-	353.780,50	353.780,50
048		VII	OSTALA IMOVINA	3.586.523,90	22.973.808,22	26.560.332,12	4.068.199,56	26.723.880,32	30.792.079,88
049	050+051+052	1	Novac u banci i blagajni	2.897.005,75	2.130.154,00	5.027.159,75	3.370.852,99	2.012.635,74	5.383.488,73
050		1.1	Sredstva na poslovnom računu	1.575.449,45	2.130.154,00	3.705.603,45	1.582.455,28	2.012.635,74	3.595.091,02
051		1.2	Sredstva na računu imovine za pokriće obveza iz ugovora za životna osiguranja	1.321.556,30	-	1.321.556,30	1.788.397,71	-	1.788.397,71
052		1.3	Novčana sredstva u blagajni	-	-	-	-	-	-
053		2	Dugotrajna imovina namjenjena za prodaju i prestanak poslovanja	-	-	-	-	-	-
054		3	Ostalo	689.518,15	20.843.654,22	21.533.172,37	697.346,57	24.711.244,58	25.408.591,15
055	001+004+008+031+044+045+048	VIII	UKUPNA AKTIVA	242.400.812,51	140.222.438,74	382.623.251,25	249.738.729,82	177.350.729,92	427.089.459,74
056		IX	IZVANBILANČNI ZAPISI	-	-	-	-	-	-
057	058+061+062+066+067+071+074	X	KAPITAL I REZERVE	20.230.973,86	27.020.426,75	47.251.400,61	27.165.867,33	43.291.070,87	70.456.938,20
058	059+060	1	Upisani kapital	5.242.550,93	5.507.996,55	10.750.547,48	5.233.750,00	5.498.750,00	10.732.500,00
059		1.1	Uplaćeni kapital - redovne dionice	5.242.550,93	5.507.996,55	10.750.547,48	5.233.750,00	5.498.750,00	10.732.500,00
060		1.2	Uplaćeni kapital - povlaštene dionice	-	-	-	-	-	-
061		2	Premije na emitirane dionice (rezerve kapitala)	-	-	-	-	-	-
062	063+064+065	3	Revalorizacijske rezerve	-1.923.737,49	-614.057,41	-2.537.794,90	-2.110.788,00	-371.790,73	-2.482.578,73
063		3.1	Zemljišta i građevinskih objekata	-	-	-	-	-	-
064		3.2	Financijske imovine	-1.923.737,49	-614.057,41	-2.537.794,90	-2.110.788,00	-371.790,73	-2.482.578,73
065		3.3	Ostale revalorizacijske rezerve	-	-	-	-	-	-
066		4	Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju	10.277.506,30	129.364,85	10.406.871,15	10.537.028,42	303.012,38	10.840.040,80
067	068+069+070	5	Rezerve	22.082.365,79	16.397.045,59	38.479.411,38	27.519.298,31	31.406.292,14	58.925.590,45
068		5.1.	Zakonske rezerve	142.109,98	-	142.109,98	142.109,98	-	142.109,98
069		5.2.	Statutarna rezerva	-	-	-	-	-	-
070		5.3.	Ostale rezerve	21.940.255,81	16.397.045,59	38.337.301,40	27.377.188,33	31.406.292,14	58.783.480,47
071	072+073	6	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	-18.376.450,42	7.264.628,87	-11.111.821,55	-15.447.711,68	5.600.077,17	-9.847.634,51
072		6.1.	Zadržana dobit	-	7.264.628,87	7.264.628,87	-	5.600.077,17	5.600.077,17
073		6.2.	Preneseni gubitak (-)	-18.376.450,42	-	-18.376.450,42	-15.447.711,68	-	-15.447.711,68
074	075+076	7	Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	2.928.738,75	-1.664.551,70	1.264.187,05	1.434.290,28	854.729,91	2.289.020,19
075		7.1.	Dobit tekućeg obračunskog razdoblja	2.928.738,75	-	2.928.738,75	1.434.290,28	854.729,91	2.289.020,19
076		7.2.	Gubitak tekućeg obračunskog razdoblja (-)	-	-1.664.551,70	-1.664.551,70	-	-	-
077		XI	OBVEZE DRUGOG REDA (PODREĐENE OBVEZE)	-	-	-	-	-	-

Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Predhodna godina			Tekuća godina		
				Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
078		XII	MANJINSKI INTERES	-	-	-	-	-	-
079	080+084+088	XIII	OBVEZE IZ UGOVORA O OSIGURANJU	204.209.788,27	87.237.087,44	291.446.875,71	202.629.876,97	99.654.469,65	302.284.346,62
080	081+082+083	1	Opći model mjerenja	141.186.301,38	-	141.186.301,38	131.023.498,74	-	131.023.498,74
081		1.1.	- Obveza za preostalo pokriće	130.333.693,49	-	130.333.693,49	119.792.842,46	-	119.792.842,46
082		1.2.	- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	-	-	-	-	-	-
083		1.3.	- Obveza za nastale štete	10.852.607,89	-	10.852.607,89	11.230.656,28	-	11.230.656,28
084	085+086+087	2	Model mjerenja putem varijabilne naknade	62.852.492,22	-	62.852.492,22	71.373.479,62	-	71.373.479,62
085		2.1.	- Obveza za preostalo pokriće	62.599.297,06	-	62.599.297,06	70.999.836,51	-	70.999.836,51
086		2.2.	- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	-	-	-	-	-	-
087		2.3.	- Obveza za nastale štete	253.195,16	-	253.195,16	373.643,11	-	373.643,11
088	089+090+091	3	Model raspodjele premije	170.994,67	87.237.087,44	87.408.082,11	232.898,61	99.654.469,65	99.887.368,26
089		3.1.	- Obveza za preostalo pokriće	32.079,47	35.332.373,24	35.364.452,71	80.478,70	38.739.681,44	38.820.160,14
090		3.2.	- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	-	-	-	-	-	-
091		3.3.	- Obveza za nastale štete	138.915,20	51.904.714,20	52.043.629,40	152.419,91	60.914.788,21	61.067.208,12
092		XIV	OBVEZE IZ UGOVORA O REOSIGURANJU	-	7.746.761,92	7.746.761,92	-	8.972.366,04	8.972.366,04
093		XV	OBVEZA ZA UGOVORE O ULAGANJU	-	-	-	-	-	-
094	095+096	XVI	OSTALE PRIČUVE	-	236.696,78	236.696,78	-	236.696,78	236.696,78
095		1	Pričuve za mirovine i slične obveze	-	-	-	-	-	-
096		2	Ostale pričuve	-	236.696,78	236.696,78	-	236.696,78	236.696,78
097	098+099	XVII	ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA OBVEZA	2.926.301,57	419.067,42	3.345.368,99	2.874.482,54	1.108.964,39	3.983.446,93
098		1	Odgođena porezna obveza	2.546.414,45	580.953,08	3.127.367,53	2.472.373,47	1.067.256,44	3.539.629,91
099		2	Tekuća porezna obveza	379.887,12	-161.885,66	218.001,46	402.109,07	41.707,95	443.817,02
100	101+102+...+105	XVIII	FINANCIJSKE OBVEZE	67.026,71	2.678.651,43	2.745.678,14	58.246,62	5.142.979,13	5.201.225,75
101		1	Obveze po zajmovima	-	-	-	-	-	-
102		2	Obveze po izdanim financijskim instrumentima	-	-	-	-	-	-
103		3	Obveza za izvedene financijske instrumente	-	-	-	-	-	-
104		4	Obveza za neisplaćenu dividendu	-	-	-	-	-	-
105		5	Ostale financijske obveze	67.026,71	2.678.651,43	2.745.678,14	58.246,62	5.142.979,13	5.201.225,75
106	107+108+109	XIX	OSTALE OBVEZE	14.966.722,10	14.883.747,00	29.850.469,10	17.010.256,36	18.944.183,06	35.954.439,42
107		1	Obveze za otuđenje i prekinuto poslovanje	-	-	-	-	-	-
108		2	Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	49.693,58	5.762.441,25	5.812.134,83	111.648,16	6.847.968,15	6.959.616,31
109		3	Ostale obveze	14.917.028,52	9.121.305,75	24.038.334,27	16.898.608,20	12.096.214,91	28.994.823,11
110	057+077+078+079+092+093+094+097+100+106	XX	UKUPNA PASIVA	242.400.812,51	140.222.438,74	382.623.251,25	249.738.729,82	177.350.729,92	427.089.459,74
111		XXI	IZVANBILANČNI ZAPISI	-	-	-	-	-	-

Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga

Izveštaj o promjenama kapitala od 01.siječnja do 31.12.2025

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	10.750.547,48	-	-7.065.026,71	13.841.998,10	38.097.680,76	-11.111.821,55	-	44.513.378,08	-	44.513.378,08
1.	Promjena računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.	Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II.	Stanje na 01. siječnja prethodne godine (prepravljeno)	10.750.547,48	-	-7.065.026,71	13.841.998,10	38.097.680,76	-11.111.821,55	0,00	44.513.378,08	-	44.513.378,08
III.	Sveobuhvatna dobit ili gubitak prethodne godine	-	-	4.527.231,81	-3.435.126,95	-	-	1.264.187,05	2.356.291,91	-	2.356.291,91
1.	Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	-	-	1.264.187,05	1.264.187,05	-	1.264.187,05
2.	Ostala sveobuhvatna dobit ili gubitak prethodne godine	-	-	4.527.231,81	-3.435.126,95	-	-	-	1.092.104,86	-	1.092.104,86
2.1.	Nerealizirani dobiti ili gubici od materijalne imovine (zemljišta i građevinski objekti)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.	Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-	4.527.231,81	-	-	-	-	4.527.231,81	-	4.527.231,81
2.3.	Realizirani dobiti ili gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4.	Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o osiguranju	-	-	-	-3.541.451,21	-	-	-	-3.541.451,21	-	-3.541.451,21
2.5.	Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o (pasivnom) reosiguranju	-	-	-	106.324,26	-	-	-	106.324,26	-	106.324,26
2.6.	Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	-	-	-	0,00	-	0,00
IV.	Transakcije s vlasnicima (prethodno razdoblje)	-	-	-	-	381.730,62	-	-	381.730,62	-	381.730,62
1.	Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.	Ostale uplate vlasnika	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	Isplata udjela u dobiti/dividenda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.	Ostale raspodjele vlasnicima	-	-	-	-	381.730,62	-	-	381.730,62	-	381.730,62
V.	Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja u prethodnoj godini	10.750.547,48	-	-2.537.794,90	10.406.871,15	38.479.411,38	-11.111.821,55	1.264.187,05	47.251.400,61	-	47.251.400,61
VI.	Stanje na 01. siječnja tekuće godine	10.750.547,48	-	-2.537.794,90	10.406.871,15	38.479.411,38	-11.111.821,55	1.264.187,05	47.251.400,61	-	47.251.400,61
1.	Promjena računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.	Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII.	Stanje 1. siječnja tekuće godine (prepravljeno)	10.750.547,48	-	-2.537.794,90	10.406.871,15	38.479.411,38	-11.111.821,55	1.264.187,05	47.251.400,61	-	47.251.400,61
VIII.	Sveobuhvatna dobit ili gubitak tekuće godine	-18.047,48	-	55.216,17	433.169,65	18.047,48	0,00	2.289.020,18	2.777.406,00	-	2.777.406,00
1.	Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	-	-	2.289.020,18	2.289.020,18	-	2.289.020,18
2.	Ostala sveobuhvatna dobit ili gubitak tekuće godine	-18.047,48	-	55.216,17	433.169,65	18.047,48	-	0,00	488.385,82	-	488.385,82

Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga

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		
2.1.	Nerealizirani dobiti ili gubici od materijalne imovine (zemljišta i građevinski objekti)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.	Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-	55.216,17	-	-	-	-	55.216,17	-	55.216,17
2.3.	Realizirani dobiti ili gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4.	Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o osiguranju	-	-	-	473.466,89	-	-	-	473.466,89	-	473.466,89
2.5.	Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o (pasivnom) reosiguranju	-	-	-	-40.297,24	-	-	-	-40.297,24	-	-40.297,24
2.6.	Ostale nevlasničke promjene kapitala	-18.047,48	-	-	-	18.047,48	-	-	-	-	-
IX.	Transakcije s vlasnicima (tekuće razdoblje)	-	-	-	-	20.428.131,59	-	-	20.428.131,59	-	20.428.131,59
1.	Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.	Ostale uplate vlasnika	-	-	-	-	20.000.000,00	-	-	20.000.000,00	-	20.000.000,00
3.	Isplata udjela u dobiti/dividenda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.	Ostale transakcije s vlasnicima	-	-	-	-	428.131,59	-	-	428.131,59	-	428.131,59
X.	Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja u tekućoj godini	10.732.500,00	-	-2.482.578,73	10.840.040,80	58.925.590,45	-11.111.821,55	3.553.207,23	70.456.938,20	-	70.456.938,20

Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga

Izvještaj o novčanim tokovima od 01. siječnja do 31. prosinca 2025

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	5.046.326,56	3.503.644,92
002	003+004	1	Novčani tok prije promjene poslovne imovine i obveza	-7.211.352,67	-6.381.853,36
003		1.1	Dobit/gubitak obračunskog razdoblja	2.889.632,20	1.630.326,29
004	005+006+.....+017	1.2	Usklađenja:	-10.100.984,87	-8.012.179,65
005		1.2.1	Amortizacija nekretnina i opreme	394.726,77	414.366,77
006		1.2.2	Amortizacija nematerijalne imovine	2.548.662,13	2.638.942,09
007		1.2.3	Gubitak od umanjenja vrijednosti nematerijalne imovine		
008		1.2.4	Ostali financijski troškovi	391.765,84	400.714,29
009		1.2.5	Umanjenje vrijednosti i dobiti/gubici od svodenja na fer vrijednost	-7.849.380,07	-5.951.621,37
010		1.2.6	Troškovi kamata	118.183,64	119.949,24
011		1.2.7	Prihodi od kamata	-6.305.555,19	-6.000.669,91
012		1.2.8	Dobitak od prodaje podružnice	-	-
013		1.2.9	Udjeli u dobiti pridruženih društava	-	-
014		1.2.10	Transakcije plaćanja temeljene na dionicama koja se podmiruju glavnici instrumentima	-	-
015		1.2.11	Trošak poreza na dobit	600.612,01	366.139,24
016		1.2.12	Dobiti/gubici od prodaje materijalne imovine (uključujući zemljišta i građevinske objekte)	-	-
017		1.2.13	Ostala usklađenja	-	-
018	019+020+...+034	2	Povećanje/smanjenje poslovne imovine i obveza	6.824.171,46	4.248.888,85
019		2.1	Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-20.437.649,90	-2.644.862,84
020		2.2	Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-343.741,85	981.897,69
021		2.3	Povećanje/smanjenje financijske imovine koja se vrednuje po amortiziranom trošku	-122.579,79	34.008,78
022		2.4	Povećanje/smanjenje imovine/obveza iz ugovora o osiguranju	10.394.604,74	1.299.424,95
023		2.5	Povećanje/smanjenje imovine/obveza iz ugovora o reosiguranju	-6.597.056,32	3.328.748,30
024		2.6	Povećanje/smanjenje porezne imovine	45.306,75	510.701,48
025		2.7	Povećanje/smanjenje potraživanja	-6.905.968,59	-6.246.447,48
026		2.8	Povećanje/smanjenje ulaganja u nekretnine	-	-
027		2.9	Povećanje/smanjenje nekretnina za vlastitu upotrebu	-	-
028		2.10	Povećanje/smanjenje ostale imovine	-	-
029		2.11	Povećanje/smanjenje obveza iz ugovora o ulaganju	-	-
030		2.12	Povećanje/smanjenje ostalih pričuva	20.446.179,07	63.720,88
031		2.13	Povećanje/smanjenje poreznih obveza	638.077,94	-394.051,72
032		2.14	Povećanje/smanjenje financijskih obveza	2.455.547,61	-646.003,78
033		2.15	Povećanje/smanjenje ostalih obveza	6.103.970,32	5.649.217,44
034		2.16	Povećanje/smanjenje odgođenog plaćanja troškova i prihoda budućeg razdoblja	1.147.481,48	2.312.535,15
035		3	Plaćeni porez na dobit	-353.780,52	-621.895,97
036		4	Primici od kamata	5.749.972,63	6.258.338,83
037		5	Primici od dividendi	0,00	166,57
038	039+040+...+045	II	NOVČANI TOK IZ ULAGAČKIH AKTIVNOSTI	-2.920.504,54	-1.434.058,94
039		1	Primici od prodaje materijalne imovine	6.619,62	16.524,67
040		2	Izdaci za nabavu materijalne imovine	-1.033.265,79	-612.359,87
041		3	Primici od prodaje nematerijalne imovine		
042		4	Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	-1.767.127,27	-866.589,82
043		5	Primici od prodaje podružnice, pridruženih društava i zajedničkih pothvata	-	-
044		6	Izdaci za nabavu podružnice, pridruženih društava i zajedničkih pothvata	-	-
045		7	Primici/izdaci temeljem ostalih investicijskih aktivnosti	-126.731,10	28.366,08
046	047+048+...+057	III	NOVČANI TOK OD FINANCUSKIH AKTIVNOSTI	-1.769.493,04	-1.765.375,72
047		1	Novčani primici uslijed povećanja temeljnog kapitala	-	-
048		2	Novčani primici od izdavanja povlaštenih dionica koje se mogu otkupiti	-	-
049		3	Novčani primici od primljenih kratkoročnih i dugoročnih zajmova	-	-
050		4	Novčani primici od prodaje vlastitih dionica	-	-

Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Tekuće poslovno razdoblje	Isto razdoblje prethodne godine
051		5	Novčani primici od realizacije dioničkih opcija	-	-
052		6	Novčani izdaci koji se odnose na povlaštene dionice koje se mogu otkupiti	-	-
053		7	Novčani izdaci za otplatu primljenih kratkoročnih i dugoročnih zajmova	-	-
054		8	Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	-	-
055		9	Novčani izdaci za plaćene kamate	-	-
056		10	Novčani izdaci za plaćene dividende	-	-
057		11	Novčani izdaci za obveze iz najma	-1.732.177,38	-1.765.375,72
058	001+038+046	IV	ČISTI NOVČANI TOK	356.328,98	304.210,26
059		V	UČINCI PROMJENE TEČAJEVA STRANIH VALUTA NA NOVAC I NOVČANE EKVIVALENTE	-	-
060	058+059	VI	NETO POVEĆANJE/SMANJENJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA	356.328,98	304.210,26
061		1	Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	5.027.159,75	4.722.949,49
062	060+061	2	Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	5.383.488,73	5.027.159,75

Usklada između financijskih izvještaja i dopunskih izvještaja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga

Izveštaj o financijskom položaju na dan 31.12.2025

Broj pozicije	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Tekuća godina 2025 Ukupno	31.12.2025. Revidirano FS	Razlika	Komentar
001	I	NEMATERIJALNA IMOVINA	12.050.469	12.024.152	26.318	Razlika se odnosi na nematerijalnu imovinu u leazingu koja je HANFA izvještajima prikazana pod imovinom s pravom korištenja
004	II	MATERIJALNA IMOVINA	6.325.503	6.351.820	-26.318	Razlika se odnosi na nematerijalnu imovinu u leazingu koja je HANFA izvještajima prikazana pod imovinom s pravom korištenja
008	III	ULAGANJA	344.464.417	344.464.417	-	
031	IV	IMOVINA IZ UGOVORA O OSIGURANJU	563.894	563.894	-	
044	V	IMOVINA IZ UGOVORA O REOSIGURANJU	30.164.432	30.164.432	-	
045	VI	ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA IMOVINA	2.728.664	2.728.664	-	
048	VII	OSTALA IMOVINA	30.792.080	30.792.080	-	
049	1	Novac u banci i blagajni	5.383.489	5.383.489	-	
050	1.1	<i>Sredstva na poslovnom računu</i>	3.595.091	5.383.489	-1.788.398	Reklasifikacija sredstava na računu imovine za pokriće obveza iz ugovora o životnom osiguranju koja je u revidiranim Financijskim izvještajima prikazana pod ukupnom kategorijom novca i novčanih ekvivalenata
051	1.2	<i>Sredstva na računu imovine za pokriće obveza iz ugovora za životna osiguranja</i>	1.788.398	-	1.788.398	Reklasifikacija sredstava na računu imovine za pokriće obveza iz ugovora o životnom osiguranju koja je u revidiranim Financijskim izvještajima prikazana pod ukupnom kategorijom novca i novčanih ekvivalenata
055	VIII	UKUPNA AKTIVA	427.089.460	427.089.460	-	
056	IX	IZVANBILANČNI ZAPISI	-	-	-	
057	X	KAPITAL I REZERVE	70.456.938	70.456.938	-	
067	5	Rezerve	58.925.590	58.925.590	-	
068	5.1.	<i>Zakonske rezerve</i>	142.110	-	142.110	Razlika u klasifikaciji i prikazu između ostalih rezevi i zakonskih rezervi
070	5.3.	<i>Ostale rezerve</i>	58.783.480	58.925.590	-142.110	Razlika u klasifikaciji i prikazu između ostalih rezevi i zakonskih rezervi
077	XI	OBVEZE DRUGOG REDA (PODREĐENE OBVEZE)	-	-	-	
078	XII	MANJINSKI INTERES	-	-	-	
079	XIII	OBVEZE IZ UGOVORA O OSIGURANJU	302.284.347	302.284.347	-	
092	XIV	OBVEZE IZ UGOVORA O REOSIGURANJU	8.972.366	8.972.366	-	
093	XV	OBVEZA ZA UGOVORE O ULAGANJU	-	-	-	
094	XVI	OSTALE PRIČUVE	236.697	681.593	-444.897	Rezervacija za godišnje odmore prikazana je u HANFA izvještajima pod ostalim obvezama
097	XVII	ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA OBVEZA	3.983.447	3.983.447	-	
100	XVIII	FINANCIJSKE OBVEZE	5.201.226	5.201.226	-	
106	XIX	OSTALE OBVEZE	35.954.438	35.509.542	444.897	Rezervacija za godišnje odmore prikazana je u HANFA izvještajima pod ostalim obvezama
110	XX	UKUPNA PASIVA	427.089.459	427.089.459	-	
111	XXI	IZVANBILANČNI ZAPISI	-	-	-	

Usklada između financijskih izvještaja i dopunskih izvještaja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti za razdoblje 1.1.2025. - 31.12.2025.

Broj pozicije	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Tekuća godina 2025 Ukupno	31.12.2025. Revidirano FS	Razlika	Komentar
1	I	Prihodi od ugovora o osiguranju	130.505.995	130.505.995	-	
5	II	Rashodi od ugovora o osiguranju	-134.172.434	-134.172.434	-	
13	III	Neto rezultat ugovora o (pasivnom) reosiguranju	6.053.050	6.053.050	-	
16	IV	Rezultat iz ugovora o osiguranju	2.386.611	2.386.611	-	
17	V	Neto rezultat ulaganja	14.769.004	14.769.004	-	
35	VI	Neto financijski rashod od ugovora o osiguranju i (pasivnog) reosiguranja	-10.578.840	-10.578.840	-	
39	VII	Ostali prihodi	1.172.299	1.172.299	-	
40	VIII	Ostali poslovni rashodi	-4.859.442	-4.859.442	-	
41	IX	Ostali financijski rashodi	-	-	-	
42	X	Udio u dobiti društava koja se konsolidiraju metodom udjela, neto od poreza	-	-	-	
43	XI	Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza (+/-)	2.889.632	2.889.632	-	
44	XII	Porez na dobit ili gubitak	-600.612	-600.612	-	
47	XIII	Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza (+/-)	2.289.020	2.289.020	-	
50	XIV	Ostala sveobuhvatna dobit	488.386	488.386	-	
64	XV	Ukupna sveobuhvatna dobit	2.777.406	2.777.406	-	
67	XVI	Reklasifikacijske usklade	-	-	-	