

Wiener osiguranje Vienna Insurance Group d.d.

Godišnje izvješće
za 2025. godinu

Sadržaj

Izvešće Uprave	1
Odgovornosti Uprave za pripremu i prihvaćanje godišnjih financijskih izvještaja i izvješća Uprave	7
Izvešće neovisnog revizora vlasnicima društva Wiener osiguranje Vienna Insurance Group d.d.	8
Izveštaj o financijskom položaju	14
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	15
Izveštaj o promjenama u kapitalu i rezervama	16
Izveštaj o novčanom toku	18
Bilješke uz financijske izvještaje	19
Dopunski izvještaji propisani od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga	147
Usklada između financijskih izvještaja i dopunskih izvještaja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga	159

Izvješće Uprave

Uprava Društva podnosi godišnje izvješće Uprave i revidirane financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

Wiener osiguranje Vienna Insurance Group d.d. (u nastavku „Društvo“) je dioničko društvo koje nudi proizvode životnih i neživotnih osiguranja sa sjedištem u Zagrebu, Slovenska ulica 24. Većinski dioničar Društva i matično društvo je Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe (u nastavku „VIG Grupa“). Krajnje matično društvo je Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group.

Društvo je matično društvo tvrtke WIENER poliklinika d.o.o. (osnovane u kolovozu 2025.) i zajedno čine „Grupu“. WIENER poliklinika d.o.o. bavit će se pružanjem medicinskih usluga i očekuje se da će postati operativna do kraja ožujka 2026.

Društvo svoju pripadnost Grupi ne izražava isključivo koristeći “obiteljsko ime” Vienna Insurance Group, već zajedničkim strateškim ciljevima.

Sastavni dio Vienna Insurance Group

„Naš je cilj dodatno ojačati vodeću tržišnu poziciju u srednjoj i istočnoj Europi oslanjajući se na lokalnu odgovornost i stručnost naših društava unutar VIG Grupe, kao i na blisku suradnju unutar VIG Grupe.”

Hartwig Löger, predsjednik Uprave Vienna Insurance Group

Vienna Insurance Group (VIG), sa sjedištem u Beču, vodeća je osigurateljna grupa u srednjoj i istočnoj Europi (CEE). Više od 50 osiguravajućih društava i mirovinskih fondova u 30 zemalja čini VIG Grupu s dugom tradicijom, snažnim brendovima i bliskim odnosima s klijentima. Oko 30.000 zaposlenika u VIG-u svakodnevno brine o potrebama približno 33 milijuna klijenata.

Od pionira do tržišnog lidera u CEE regiji

VIG Grupa je bila jedna od prvih europskih osigurateljnih grupa koja se nakon pada Željezne zavjese 1989. godine proširila na tržišta srednje i istočne Europe. Korak po korak, VIG Grupa je uspostavila svoju prisutnost na novim tržištima i pozicionirala se kao broj 1 u regiji. Vienna Insurance Group stavlja snažan naglasak na srednju i istočnu Europu kao svoje matično tržište te provodi dugoročnu poslovnu strategiju na ključnim tržištima. Cilj je dosljedno jačati tržišno vodstvo u CEE regiji kroz dugoročni i profitabilni rast.

Stručnost uz lokalnu odgovornost

Vienna Insurance Group nudi širok raspon prilagođenih rješenja za osiguranje i prevenciju rizika te kontinuirano prilagođava svoje usluge zahtjevima dinamičnog okruženja. VIG Grupa provodi višebrendsku strategiju s regionalno etabliranim brendovima i snažnim lokalnim poduzetništvom. Upravo individualne snage tih brendova i duboko stručna znanja zaposlenika omogućuju blizinu klijentima i potiču uspješan razvoj VIG Grupe.

Snažna financijska stabilnost i kreditni rejting

Dionice VIG-a kotiraju na Bečkoj burzi od 1994. godine, na Praškoj burzi od 2008., a na Budimpeštanskoj burzi od 2022. godine. VIG Grupa ima kreditni rejting A+ sa stabilnim izgledima, dodijeljen od međunarodno priznate rejting agencije Standard & Poor's. Wiener Städtische Versicherungsverein – stabilni većinski dioničar s dugoročnim fokusom – posjeduje 72% dionica VIG-a, dok se preostale dionice nalaze u slobodnom prometu.

Izvješće Uprave (nastavak)

Društvo

Na više od 70 prodajnih mjesta diljem Hrvatske, s više od 380 zaposlenika u prodaji i jakom vanjskom prodajnom mrežom, zatim web prodajom i suradnjom sa strateškim partnerom Erste & Steiermärkische Bank d.d. („Banka“), cilj Društva je omogućiti klijentima potpunu osigurateljnu zaštitu te brzu i efikasnu obradu šteta. Sa stabilnošću koja se temelji na ključnim kompetencijama, Društvo je savjestan osiguratelj. Društvo uvijek teži pouzdanosti i vjerodostojnosti u ophođenju s poslovnim partnerima, zaposlenicima i dioničarima.

Premijski rezultati u 2025. godini su pokazatelj daljnjeg jačanja tržišne pozicije Društva. Kao jedan od prvih pet osiguratelja na hrvatskom tržištu osiguranja, Društvo slijedi svoju viziju te se razvija u Društvo s ključnom ulogom u osiguranju svake osobe, svakog kućanstva i tvrtke u Hrvatskoj.

Vizija, misija i vrijednosti Društva koje su uvedene kako bi se stavio naglasak na zajedničku korporativnu kulturu koja će objediniti različite kulture koje su postojale uslijed provedenih spajanja ispunili su svoju svrhu. Vrijednosti koje se promiču u svakodnevnom poslovanju rezultirale su s orijentacijom, stručnošću, otvorenošću za promjene i pozitivnim stavom.

Sa svojih više od 600 motiviranih i educiranih zaposlenika koji žive vrijednosti Društva u svakodnevnom radu, Društvo izražava svoju spremnost na ostvarenje vrhunskih rezultata i u sljedećim godinama.

Poslovni rezultati

U 2025. godini Društvo je ostvarilo neto dobit od 4,6 milijuna eura što je unatoč sve težim okolnostima odraz stabilnosti poslovanja Društva, strogog upravljanja troškovima i konzervativne politike ulaganja. Unatoč implementiranoj strategiji rasta, Društvo je primjenjivalo selektivnu politiku u preuzimanju osiguranja s težištem na profitabilnosti, neovisno o mogućim premijskim gubicima. Takvo načelo upravljanja pokazalo se učinkovitim i uspješnim.

Društvo je ostvarilo bruto naplaćenu premiju (uključujući bruto naplaćenu premiju izvan hrvatskog tržišta osiguranja temeljem slobode prekograničnog pružanja usluge (u nastavku: „FOS“)) od 161,3 milijuna eura, što predstavlja povećanje od 11% u odnosu na 2024. godinu, a što je pozicioniralo Društvo na peto mjesto osiguratelja u Hrvatskoj s ukupnim tržišnim udjelom od 8%. U životnim osiguranjima, Društvo bilježi rast premije od 13% i zauzima drugo mjesto na tržištu s udjelom od 15,5%, dok tržište bilježi sličnu premiju kao u 2024. U neživotnim osiguranjima, Društvo je ostvarilo rast bruto naplaćene premije od 10,6% s udjelom u tržištu od 6,3% , dok tržište bilježi rast od 9,1%. Kao i u prethodnim godinama, najveći udio u ukupnoj premiji Društva odnosi se na životna osiguranja (32,2%) te na osiguranja motornih vozila (21,7%).

Društvo značajan napor ulaže u praćenje i reagiranje na trendove tržišta, striktno slijedeći strategiju profitabilnosti u svim skupinama osiguranja te će isto raditi i u budućnosti. Jasan fokus Društva je na profitabilnosti svih skupina osiguranja.

U 2025. godini neto izdaci za štete su dosegli iznos od 102,1 milijuna eura što u odnosu na prethodnu godinu predstavlja porast za 35,3 milijuna eura ili 53%. Društvo je nastavilo s programom za suzbijanje prijevара koji je pokrenula Grupa i strukturiranim procesom upravljanja prijevarama. Ukupni troškovi pribave, administrativni i ostali poslovni troškovi iznosili su 29,4 milijun eura što predstavlja povećanje za 2,4 milijuna eura ili 9% u usporedbi s prošlom godinom.

Na dan 31. prosinca 2025. ukupna aktiva Društva iznosila je 533,6 milijuna eura što predstavlja smanjenje za 1 milijuna eura ili 0,2% u odnosu na prethodnu godinu. Smanjenje se uglavnom odnosi na dospijeaća u portfelju životnih osiguranja.

Društvo ima snažnu kapitalnu bazu te je tijekom 2025. ispunjavalo sve regulatorne zahtjeve za adekvatnošću kapitala. Snažna kapitalna baza donosi sigurnost našim osiguranicima i poslovnim partnerima. Tijekom 2025. godine, Društvo nije otkupljivalo dionice te nema osnovanih podružnica.

Izvješće Uprave (nastavak)

Poslovni rezultati (nastavak)

Stabilnost u poslovanju, kao i održiva strategija rasta i profitabilnosti u budućnosti zahtijevaju da Društvo nastavi s daljnjim razvojem digitalizacije procesa pribave i upravljanje portfeljem. U 2025. Društvo je bilo snažno involvirano u IT projekte na mnogim područjima poslovanja, kako bi se prilagodilo digitalnoj transformaciji na globalnom nivou te optimiziralo poslovne procese na području poslovne inteligencije, sustava upravljanja dokumentima, upravljanja odnosima s klijentima te podrške prodaji. Poslovni ciljevi Društva za 2025. godinu bili su i razvoj i proširenje podržanih funkcionalnosti u IT sustavima za podršku kratkog vremena do tržišnih promjena, projekti koji vode višoj razini digitalizacije te dodatne usluge i mogućnosti na Georgeu (platforma Erste banke).

Tijekom 2025., Uprava je nastavila s aktivnostima sukladno Strategiji i inicijativama vezano za održiv profitabilan rast premije s glavnim strateškim ciljevima: održiv i profitabilan rast premije neživotnih osiguranja, aktivno upravljanje životnim portfeljem, ulaganja u internu prodajnu mrežu, optimizacija troškova u internoj prodajnoj mreži i u administraciji, digitalizaciju i strateško partnerstvo s Erste bankom. Kako bi se nosilo s izazovima koje donosi visoka inflacija, Društvo će stalno pratiti cijene proizvoda i provoditi korektivne mjere, gdje bude potrebno.

Strateške vrste osiguranja su višekratna životna osiguranja, zdravstvena osiguranja, korporativna i motorna osiguranja te daljnji razvoj banko-osiguranja.

Kako bi se zadržala financijska stabilnost i sigurnost, poslovni cijevi Društva su usmjereni na daljnje povećanje profitabilnosti Društva kroz rast optimizaciju prihvata osiguranja te procese obrade šteta. Nadalje, Društvo stavlja veliki naglasak na povećanje produktivnosti interne prodajne mreže.

Društvo kontinuirano radi na implementaciji vrijednosti Društva, na povećanju ključnih kompetencija te na aktivnom razvoju employer branding i HR strategije s ciljem privlačenja novih kvalitetnih zaposlenika, kao i zadržavanjem postojećih ključnih zaposlenika.

Upravljanje rizicima

Upravljanje rizicima kojima je Društvo izloženo obavlja se redovito u okviru poslovanja. Upravljanje rizicima omogućava identifikaciju, analizu, kvantifikaciju i kontrolu rizika. Najvažniji rizici kojima je Društvo izloženo su: osigurateljni rizici, kreditni rizik, tržišni rizici (cjenovni rizik, kamatni rizik, valutni rizik), rizik likvidnosti, operativni rizik, strateški rizik i reputacijski rizik. Društvo u svim kategorijama rizika poduzima mjere za upravljanje i kontrolu rizika kako bi se rizici ograničili na prihvatljivu razinu.

Nadalje, Društvo je svjesno potencijalnih rizika koji su se pojavili u industriji osiguranja (cyber rizici, rizik održivosti) te iste procjenjuje u okviru provođenja ORSA procesa.

Solventnost II uzima u obzir sve rizike kojima je Društvo u svojem poslovanju izloženo, a među kojima najznačajniju ulogu imaju financijski i osigurateljni rizici. Izloženost tim rizicima je prikazana u bilješkama uz ove financijske izvještaje. Društvo će i u sljedećim godinama obratiti veliku pozornost na vrednovanje svih rizika kojima su bilančne pozicije i posebno financijska ulaganja izloženi.

Cilj Društva je održavanje raspoloživog kapitala na razini koja je znatno iznad minimalnih zahtjeva i konzistentan s rizičnim profilom, rizičnim apetitom i strategijom upravljanja kapitalom.

Solventnost II regulatorni izračun kapitala:

	31. prosinca 2025.	31. prosinca 2024.
	‘000 eura	‘000 eura
Prihvatljiva vlastita sredstva	101.836	88.551
Potrebni solventni kapital	50.160	45.852
Minimalni potrebni kapital	22.246	20.634
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	203,0%	193,1%

Izvješće Uprave (nastavak)

Društveno odgovorno poslovanje

Društveno odgovorno poslovanje (CSR) predstavlja model poslovanja kojim društvo preuzima odgovornost prema sebi, svojim dionicima i široj zajednici. Primjenom načela društvene odgovornosti društva postaju svjesna utjecaja koji imaju na sve segmente društva – gospodarski, socijalni i okolišni. Aktivno provođenje društveno odgovornih aktivnosti znači poslovanje na način koji doprinosi razvoju društva i zajednice, umjesto negativnog utjecaja na njih. Društvena odgovornost važna je ne samo za zajednicu nego i za samo Društvo jer doprinosi jačanju povezanosti zaposlenika s organizacijom, podizanju motivacije i osjećaju pripadnosti te potiče aktivno uključivanje zaposlenika u pozitivne promjene u zajednici.

Tijekom 2025. godine aktivnosti Društva u području društvene odgovornosti i dalje su bile snažno usmjerene na podršku djeci, obiteljima i ranjivim skupinama, uz istodobno dodatno jačanje angažmana zaposlenika kroz volonterske aktivnosti te daljnji razvoj dugoročnog strateškog CSR projekta Mentalna higijena.

Kroz inicijativu Social Active Day i aktivnosti Wiener volonterskog kluba, zaposlenici su sudjelovali u širokom rasponu volonterskih aktivnosti kojima je podržano 12 neprofitnih organizacija kroz 10 organiziranih inicijativa, uz ukupno 474 zaposlenika (77% ukupnog broja zaposlenih) uključenih u volonterske aktivnosti tijekom godine. Volonterske aktivnosti obuhvaćale su donacijske akcije, pripremu školskih paketa i osnovnih potrepština za djecu slabijeg imovinskog statusa, sezonske akcije darivanja te različite oblike podrške lokalnim zajednicama u suradnji s partnerskim udrugama. Društvo je također nastavilo pružati dugoročnu infrastrukturnu podršku pojedinim humanitarnim organizacijama omogućavanjem korištenja poslovnog prostora za edukativne i savjetodavne aktivnosti.

Angažman zaposlenika dodatno je potaknut trećim izdanjem internog humanitarnog događanja „Jingle & Mingle“, u kojem je sudjelovalo 173 zaposlenika okupljenih u 29 timova, pri čemu je prikupljeno 6.723 eura donacija za humanitarne organizacije koje su odabrali sami zaposlenici. Ova inicijativa i dalje predstavlja važnu platformu za jačanje timske suradnje, volontiranja i izravne podrške zajednici.

Glavni CSR projekt Društva, Mentalna higijena, nastavio je svoj razvoj i u 2025. godini, dodatno potvrđujući dugoročnu posvećenost Društva unapređenju mentalnog zdravlja djece i mladih. Uzimajući u obzir sve izraženije izazove mentalnog zdravlja djece i adolescenata, projekt je dodatno proširen kako bi, uz djecu, snažnije obuhvatio i roditelje te nastavnike koji imaju ključnu ulogu u podršci emocionalnom razvoju djece.

U suradnji sa stručnim partnerima, uključujući Hrabri telefon, razvijen je edukativni Mentalna higijena alat za razrednike, koji je implementiran u 101 osnovnoj školi diljem Hrvatske, što čini više od 10% svih osnovnih škola u zemlji. Program omogućuje nastavnicima provedbu strukturiranih aktivnosti usmjerenih na razvoj emocionalne pismenosti i otpornosti učenika te doprinosi stvaranju sigurnog i podržavajućeg školskog okruženja.

Također je lansiran i novi edukativni priručnik za roditelje „Rame za shvaćanje“, autorice Tanje Hrvatin Šimičić, certificirane edukatorice roditeljstva, koji pruža praktične i stručno utemeljene smjernice za jačanje emocionalne komunikacije unutar obitelji i podršku emocionalnom razvoju djece. Uz nacionalnu komunikacijsku kampanju koja je uključivala poznate ambasadore, inicijativa je ostvarila snažan doseg od više od 680 tisuća osoba i više od 2,2 milijuna impresija, dok je priručnik tijekom godine zabilježio više od 8.000 preuzimanja.

Kroz navedene aktivnosti projekt Mentalna higijena nastavio je razvijati snažna partnerstva s obrazovnim institucijama, stručnim organizacijama, roditeljima i lokalnim zajednicama, značajno doprinoseći podizanju svijesti o važnosti emocionalne pismenosti, otpornosti i otvorene komunikacije o mentalnom zdravlju.

Društvo ostaje posvećeno daljnjem razvoju svojih društveno odgovornih aktivnosti kroz održive dugoročne projekte, kontinuirano poticanje volonterskog angažmana zaposlenika te razvoj strateških partnerstava usmjerenih na jačanje dobrobiti zajednice. Ulaganjem u inicijative koje podupiru djecu, obitelji i ranjive skupine, Wiener i dalje aktivno doprinosi izgradnji otpornijeg, uključivijeg i podržavajućeg društva.

Izvješće Uprave (nastavak)

Izjava o održivosti

Društvo u potpunosti poštuje odredbe Direktive 2022/2464 o korporativnom izvješćivanju o održivosti i Zakona o računovodstvu, kojim su preuzete odredbe citirane Direktive.

U skladu s odredbama citiranih propisa, Društvo je koristilo propisano izuzeće od obveze izrade samostalne izjave o održivosti. Izuzeće se koristi jer matično društvo, Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, uključuje konsolidiranu Izjavu o održivosti u svoje Konsolidirano godišnje izvješće koje će biti objavljeno online na web stranici klijentske grupe www.vig.com.

Ovakva konsolidirana Izjava o održivosti sadrži sve propisane informacije vezane uz zaštitu okoliša, društvenu odgovornost i odnos prema zaposlenicima, poštivanje ljudskih prava, borbu protiv korupcije i mita te različitost Društva i Grupe.

Korporativno upravljanje

Društvo smatra da je odgovorno i dosljedno korporativno upravljanje preduvjet sigurnog i stabilnog poslovanja, rasta i razvoja vrijednosti za dioničare, osiguranike i druge zainteresirane strane.

Društvo u poslovanju primjenjuje vanjske i unutarnje pravilnike, kao i smjernice matičnog društva Vienna Insurance Group, vodeći pri tome računa da su navedene smjernice u skladu sa zakonskim odredbama Republike Hrvatske, te Društvo vodi računa o organizacijskoj strukturi kako bi je moglo što prije izmijeniti, odnosno prilagoditi po potrebi.

Dioničari svoje pravo glasa koriste na skupštinama koje saziva Uprava nakon što Nadzorni odbor da svoju suglasnost s odlukama i podnese ih Skupštini na usvajanje, sukladno Statutu i odredbama mjerodavnih zakona. Skupština osobito odlučuje u pitanjima imenovanja članova Nadzornog odbora, usvajanju godišnjih financijskih izvještaja, raspodjeli dobiti te imenovanju revizora Društva.

Izvješće Uprave (nastavak)

Korporativno upravljanje (nastavak)

Uprava vodi poslove Društva i zastupa Društvo prema trećim osobama. Uprava osigurava da Društvo posluje u skladu s pravilima o upravljanju rizicima, da osigurava i održava adekvatnu razinu kapitala u odnosu na rizike kojima je izloženo u svom poslovanju, upravlja kontrolnim funkcijama, omogućava nesmetano obavljanje unutarnje i vanjske revizije, sastavlja financijska i druga izvješća u skladu s računovodstvenim propisima i standardima te izvještava Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga.

Uprava je tijekom 2025. godine te do potpisivanja ovog izvješća radila u sastavu:

Tamara Rendić	Predsjednica
Božo Šaravanja	Član
Alan Jelovečki	Član

Nadzorni odbor nadzire vođenje poslovanja Društva te imenuje i opoziva članove Uprave, sudjeluje u izradi godišnjih financijskih izvještaja, podnosi pisano izvješće o obavljenom nadzoru Glavnoj skupštini, zastupa Društvo ispred Uprave i daje prethodnu suglasnost na odluke Uprave kad je to propisano zakonom ili Statutom Društva.

Nadzorni odbor je iz svojih redova imenovao Revizijski odbor koji ispunjava sve propisane zadatke, tj. prati korektno i transparentno financijsko izvještavanje.

Nadzorni odbor je tijekom 2025. godine te do potpisivanja ovog izvješća radio u sastavu:

Christoph Rath	Predsjednik
Peter Franz Höfinger	Zamjenik Predsjednika
Gerald Netal	Član
Pavel Andreev	Član
Zoran Dimov	Član
Anita Markota Štriga	Članica
Hans Raumauf	Član do 9. kolovoza 2025.

Uspostavljena je efikasna suradnja Uprave i Nadzornog odbora te njegovih odbora. Uprava redovno (putem financijskih izvještaja koje podnosi na tromjesečnom i godišnjem nivou) izvješćuje Nadzorni odbor o poslovanju Društva, o upravljanju rizicima i sustavu unutarnjih kontrola, kao i o realizaciji financijskih planova.

2. travnja 2026. godine



Tamara Rendić
Predsjednica Uprave



Božo Šaravanja
Član Uprave



Alan Jelovečki
Član Uprave

WIENER OSIGURANJE
VIENNA INSURANCE GROUP d.d.
ZAGREB 7

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

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), koje je usvojila Europska unija, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Društva za to razdoblje.

Uprava je odgovorna za uspostavu i održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja bez materijalno značajnih grešaka, koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške.

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

Pri izradi ovih financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje obznani i objasni u financijskim izvještajima; te
- da se financijski izvještaji pripreme po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakonitosti.

Uprava Društva je također odgovorna za pripremu i fer prezentaciju Obrazaca sastavljenih u skladu s Pravilnikom o obliku i sadržaju financijskih i dodatnih izvještaja društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje (NN 20/23), kao i za usklade između financijskih izvještaja i Obrazaca. Uprava Društva odgovorna je za pripremu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja i Izvješća Uprave u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

U ime i za Wiener osiguranje Vienna Insurance Group d.d.. dana 2. travnja 2026. godine:

Tamara Rendić
Predsjednica Uprave

Božo Šaravanja
Član Uprave

Alan Jelovečki
Član Uprave

WIENER OSIGURANJE
VIENNA INSURANCE GROUP d.d.
ZAGREB 7

Izvještaj neovisnog revizora

Vlasnicima društva Wiener osiguranje d.d. Vienna Insurance Group

Izvještaj o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju nekonsolidiranih financijskih izvještaja društva Wiener osiguranje d.d. Vienna Insurance Group („Društvo“) te konsolidiranih financijskih izvještaja Društva i njegovog ovisnog društva (zajedno „Grupa“), koji obuhvaćaju:

- konsolidirani i nekonsolidirani izvještaj o financijskom položaju Društva odnosno Grupe na dan 31. prosinca 2025.;

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

konsolidirani i nekonsolidirani izvještaj o dobiti ili gubitku, ostaloj sveobuhvatnoj dobiti;

konsolidirani i nekonsolidirani izvještaj o promjenama kapitala;

konsolidirani i nekonsolidirani 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 nekonsolidirani financijski položaj Društva i konsolidirani financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2025. te njihovu nekonsolidiranu i konsolidiranu financijsku uspješnost i 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, podrobnije su opisane u našem izvještaju neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*.

Neovisni smo od Društva i Grupe 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 osiguranju

Financijski izvještaji na dan 31. prosinca 2025. godine uključuju obveze iz ugovora o osiguranju u iznosu od 400.285 tisuća eura (31. prosinca 2025: 404.009 tisuća eura), što čini otprilike 87% 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 272.241 tisuću eura na 31. prosinca 2025. (31. prosinca 2024.: 313.265 tisuća eura).

Molimo pogledati bilješku 3 Značajne računovodstvene politike, bilješku 4 Značajne računovodstvene procjene i prosudbe, bilješku 5 Upravljanje rizikom osiguranja i bilješku 22 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 poboljšavanja; — omjeri prekida/odustajanja; — troškovi; i — diskontne stope. <ul style="list-style-type: none"> • S obzirom na navedeno, smatramo da je mjerenje obveze 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>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 poboljšavanja 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;

	<ul style="list-style-type: none"> • 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 400.285 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 404.009 tisuća eura), što čini otprilike 87% ukupnih obveza.

Pozicija uključuje, između ostalog, obveze za nastale štete za ugovore neživotnog osiguranja mjerene po PAA-u u iznosu od 94.522 tisuće eura na 31. prosinca 2025. (31. prosinca 2024.: 59.561 tisuće eura) od čega sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova iznosi 93.927 tisuće eura na 31. prosinca 2025. (31. prosinca 2024.: 59.127).

Molimo pogledati bilješku 3 Značajne računovodstvene politike, bilješku 4 Značajne računovodstvene procjene i prosudbe, bilješku 5 Upravljanje rizikom osiguranja i bilješku 22 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>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>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 zahtjeve financijskog izvještavanja i tržišnu praksu; • 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

	<p>šteta, neovisno procjenjujući PVFCF za odabrane skupine ugovora o osiguranju;</p> <ul style="list-style-type: none"> 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 i Grupe, 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 financijskih izvještaja

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 i/ili pogreške.

U sastavljanju financijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva i Grupe da nastave 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 i Grupi, prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

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

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 prijave 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 prijave, veći je od rizika neotkrivanja onog nastalog uslijed pogreške, budući da prijavara 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 i Grupe.
- 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 i Grupe da nastave s vremenski neograničenim poslovanjem. Ukoliko zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvještaju neovisnog revizora na povezane 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 Društva i Grupe ne budu 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.
- planiramo i provodimo grupnu reviziju kako bismo pribavili dovoljno prikladnih revizijskih dokaza u vezi financijskih informacija subjekata ili poslovnih jedinica unutar Grupe, kako bismo mogli formirati mišljenje o Grupnim financijskim izvještajima. Mi smo odgovorni za usmjeravanje, nadzor i pregled revizorskih procedura za potrebe grupne revizije. Jedinu smo odgovorni za izražavanje našeg mišljenja.

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 i Grupe izradila je odvojene obrasce za Društvo i Grupu prikazane na stranicama od 147 do 158 („Obrasci“), koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2025., izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaje o promjenama kapitala i rezervi i izvještaja o novčanim tokovima za tada završenu godinu, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 159 do 166, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 14 do 18.



Uprava Društva i Grupe odgovorna je za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Društva i Grupe prikazanih na stranicama od 14 do 146, 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 27. lipnja 2024. da obavimo godišnju reviziju financijskih izvještaja Društva i Grupe. Ukupno neprekinuto razdoblje našeg angažmana iznosi 2 godine te se odnosi na godine koje su završile 31. prosinca 2024. 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.

2. travnja 2026.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

Hrvatski ovlaštteni 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 ovlaštteni revizor

Izvještaj o financijskom položaju*na dan 31. prosinca*

	<i>Bilješka</i>	Grupa 2025. ‘000 eura	Grupa 2024. ‘000 eura	Društvo 2025. ‘000 eura	Društvo 2024. ‘000 eura
Imovina					
Nekretnine i oprema	10	12.163	11.927	11.810	11.927
Imovina s pravom korištenja	11a)	5.060	2.329	2.848	2.329
Ulaganja u nekretnine	12	21.468	22.149	21.468	22.149
Nematerijalna imovina	13	8.184	8.987	8.184	8.987
Ulaganje u podružnicu	14	-	-	3	-
Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	15	796	113	1.496	113
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	15	353.803	400.325	353.803	400.325
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	15	33.942	14.950	33.942	14.950
Imovina iz ugovora o osiguranju		259	205	259	205
Imovina iz ugovora o reosiguranju	16	63.100	25.467	63.100	25.467
Odgodena porezna imovina	17	9.399	9.768	9.399	9.768
Zalihe		2	2	2	2
Ostala potraživanja	18	12.395	13.724	12.278	13.724
Potraživanja za porez na dobit	32c)	-	461	-	461
Novac i novčani ekvivalenti	19	15.190	23.912	14.932	23.912
Ukupno imovina		535.761	534.319	533.524	534.319
Kapital i rezerve					
Dionički kapital	20a)	31.439	31.439	31.439	31.439
Rezerve kapitala	20b)	6.696	6.696	6.696	6.696
Zakonska rezerva	20c)	559	559	559	559
Ostale rezerve	20d)	32.791	32.791	32.791	32.791
Rezerva fer vrijednosti	20f)	(25.763)	(25.295)	(25.763)	(25.295)
Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju	20g)	18.784	18.296	18.784	18.296
Zadržana dobit		9.520	8.340	9.742	8.340
Ukupno kapital i rezerve		74.026	72.826	74.248	72.826
Obveze					
Obveze iz ugovora o osiguranju	22	400.285	404.009	400.285	404.009
Obveze iz ugovora o reosiguranju	16	1.378	1.202	1.378	1.202
Subordinirani zajmovi	23	24.947	24.947	24.947	24.947
Rezervacije za obveze i troškove	24	1.355	1.626	1.354	1.626
Odgodena porezna obveza	17	4.123	4.016	4.123	4.016
Obveza za najam	11b)	5.112	2.352	2.886	2.352
Ostale obveze	25	24.198	23.341	23.966	23.341
Tekuća obveza poreza na dobit	32c)	337	-	337	-
Ukupno obveze		461.735	461.493	459.276	461.493
Ukupno obveze i kapital i rezerve		535.761	534.319	533.524	534.319

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 19 to 146 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca

	<i>Bilješka</i>	Grupa 2025. ‘000 eura	Grupa 2024. ‘000 eura	Društvo 2025. ‘000 eura	Društvo 2024. ‘000 eura
Prihodi od ugovora o osiguranju	26	119.837	108.025	119.837	108.025
Rashodi od ugovora o osiguranju	26,30	(131.021)	(92.820)	(131.021)	(92.820)
Neto rezultat ugovora o reosiguranju	26	20.890	(9.140)	20.890	(9.140)
Rezultat iz ugovora o osiguranju		9.706	6.065	9.706	6.065
Neto rezultat ulaganja u nekretnine	27a)	1.632	978	1.632	978
Kamatni prihod od financijske imovine	27b)	7.375	8.350	7.379	8.350
Neto dobiti od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	27c)	1.616	1.043	1.616	1.043
Neto dobiti od dužničkih vrijednosnica koje se vode po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, reklasificirani u račun dobiti i gubitka	27d)	4	388	4	388
Ostali prihodi od ulaganja	27e)	369	702	369	702
Ostali rashodi od ulaganja	27f)	(224)	(156)	(224)	(156)
Neto rezultat ulaganja		10.772	11.305	10.776	11.305
Financijski rashod od ugovora o osiguranju	28	(5.291)	(4.472)	(5.291)	(4.472)
Financijski prihod od ugovora o reosiguranju	28	820	908	820	908
Neto rashod od ugovora o osiguranju i reosiguranju		(4.471)	(3.564)	(4.471)	(3.564)
Ostali prihodi	29	970	890	980	890
Ostali poslovni rashodi	30	(8.920)	(7.142)	(8.739)	(7.142)
Ostali financijski rashodi	31	(1.933)	(1.915)	(1.906)	(1.915)
Dobit prije poreza		6.124	5.639	6.346	5.639
Trošak poreza na dobit	32a)	(1.729)	(1.789)	(1.729)	(1.789)
Dobit za godinu		4.395	3.850	4.617	3.850
Ostala sveobuhvatni (gubitak)/dobit za godinu					
<i>Stavke koje se kasnije mogu prenijeti u dobit ili gubitak</i>		<i>(571)</i>	<i>1.167</i>	<i>(571)</i>	<i>1.167</i>
Promjena fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz OSD, neto od realiziranih iznosa		(1.166)	13.517	(1.166)	13.517
Neto financijski prihodi/(rashodi) od ugovora o osiguranju (bilješka 28)		595	(12.350)	595	(12.350)
<i>Stavke koje se kasnije neće prenijeti u dobit ili gubitak</i>		<i>545</i>	<i>162</i>	<i>545</i>	<i>162</i>
Neto promjena fer vrijednosti vlasničkih vrijednosnica po fer vrijednosti kroz OSD		545	162	545	162
<i>Promjena u odgođenom porezu na fer vrijednost financijske imovine i obveza iz osiguranja</i>	32b)	<i>103</i>	<i>(210)</i>	<i>103</i>	<i>(210)</i>
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		4.472	4.969	4.694	4.969
Dobit po dionici		EUR	EUR	EUR	EUR
Osnovna i razrijeđena dobit po dionici	21	12	10	12	10

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 19 to 146 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o promjenama u kapitalu i rezervama

Grupa	Dionički kapital ‘000 eura	Rezerve kapitala ‘000 eura	Zakonska rezerva ‘000 eura	Ostale rezerve ‘000 eura	Rezerva fer vrijednosti ‘000 eura	Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju ‘000 eura	Zadržana dobit ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
Na dan 1. siječnja 2024.	31.439	6.696	559	32.791	(36.541)	28.423	4.490	67.857
Ukupno sveobuhvatna dobit/(gubitak) za godinu								
<i>Dobit za godinu</i>	-	-	-	-	-	-	3.850	3.850
<i>Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)</i>								
Promjena u financijskoj imovini i obvezama iz osiguranja koji se vode po fer vrijednosti kroz OSD, neto od realiziranih iznosa i umanjenja vrijednosti (bilješke 20 f) i g))	-	-	-	-	13.679	(12.350)	-	1.329
Odgođeni porez od promjena u fer vrijednosti financijske imovine i obveza iz osiguranja koji se vodi po fer vrijednosti kroz OSD, neto od realiziranih iznosa i umanjenja vrijednosti (bilješke 20 f) i g))	-	-	-	-	(2.433)	2.223	-	(210)
<i>Ukupno ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)</i>	-	-	-	-	11.246	(10.127)	-	1.119
Ukupno sveobuhvatna dobit/(gubitak) za godinu	-	-	-	-	11.246	(10.127)	3.850	4.969
Na dan 31. prosinca 2024.	31.439	6.696	559	32.791	(25.295)	18.296	8.340	72.826
Na dan 1. siječnja 2025.	31.439	6.696	559	32.791	(25.295)	18.296	8.340	72.826
Ukupno sveobuhvatna dobit/(gubitak) za godinu								
<i>Dobit za godinu</i>	-	-	-	-	-	-	4.395	4.395
<i>Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)</i>								
Promjena u financijskoj imovini i obvezama iz osiguranja koji se vode po fer vrijednosti kroz OSD, neto od realiziranih iznosa i umanjenja vrijednosti (bilješke 20 f) i g))	-	-	-	-	(621)	595	-	(26)
Odgođeni porez od promjena u fer vrijednosti financijske imovine i obveza iz osiguranja koji se vodi po fer vrijednosti kroz OSD, neto od realiziranih iznosa i umanjenja vrijednosti (bilješke 20 f) i g))	-	-	-	-	210	(107)	-	103
<i>Ukupno ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)</i>	-	-	-	-	(411)	488	-	77
Ukupno sveobuhvatna dobit/(gubitak) za godinu	-	-	-	-	(411)	488	4.395	4.472
Transakcije s vlasnicima priznate izravno u kapitalu								
Realizirani dobiti od prodaje financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz OSD priznata u zadržanoj dobiti	-	-	-	-	(57)	-	57	-
Plaćena dividenda (bilješka 20e)	-	-	-	-	-	-	(3.272)	(3.272)
Na dan 31. prosinca 2025.	31.439	6.696	559	32.791	(25.763)	18.784	9.520	74.026

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 19 to 146 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o promjenama u kapitalu i rezervama (nastavak)

Društvo	Dionički kapital '000 eura	Rezerve kapitala '000 eura	Zakonska rezerva '000 eura	Ostale rezerve '000 eura	Rezerva fer vrijednosti '000 eura	Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju '000 eura	Zadržana dobit '000 eura	Ukupno '000 eura
Na dan 1. siječnja 2024.	31.439	6.696	559	32.791	(36.541)	28.423	4.490	67.857
Ukupno sveobuhvatna dobit/(gubitak) za godinu								
<i>Dobit za godinu</i>	-	-	-	-	-	-	3.850	3.850
<i>Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)</i>								
Promjena u financijskoj imovini i obvezama iz osiguranja koji se vode po fer vrijednosti kroz OSD, neto od realiziranih iznosa i umanjenja vrijednosti (bilješke 20 f) i g))	-	-	-	-	13.679	(12.350)	-	1.329
Odgođeni porez od promjena u fer vrijednosti financijske imovine i obveza iz osiguranja koji se vodi po fer vrijednosti kroz OSD, neto od realiziranih iznosa i umanjenja vrijednosti (bilješke 20 f) i g))	-	-	-	-	(2.433)	2.223	-	(210)
<i>Ukupno ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)</i>	-	-	-	-	11.246	(10.127)	-	1.119
Ukupno sveobuhvatna dobit/(gubitak) za godinu	-	-	-	-	11.246	(10.127)	3.850	4.969
Na dan 31. prosinca 2024.	31.439	6.696	559	32.791	(25.295)	18.296	8.340	72.826
Na dan 1. siječnja 2025.	31.439	6.696	559	32.791	(25.295)	18.296	8.340	72.826
Ukupno sveobuhvatna dobit/(gubitak) za godinu								
<i>Dobit za godinu</i>	-	-	-	-	-	-	4.617	4.617
<i>Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)</i>								
Promjena u financijskoj imovini i obvezama iz osiguranja koji se vode po fer vrijednosti kroz OSD, neto od realiziranih iznosa i umanjenja vrijednosti (bilješke 20 f) i g))	-	-	-	-	(621)	595	-	(26)
Odgođeni porez od promjena u fer vrijednosti financijske imovine i obveza iz osiguranja koji se vodi po fer vrijednosti kroz OSD, neto od realiziranih iznosa i umanjenja vrijednosti (bilješke 20 f) i g))	-	-	-	-	210	(107)	-	103
<i>Ukupno ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)</i>	-	-	-	-	(411)	488	-	77
Ukupno sveobuhvatna dobit/(gubitak) za godinu	-	-	-	-	(411)	488	4.617	4.694
Transakcije s vlasnicima priznate izravno u kapitalu								
Realizirani dobiti od prodaje financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz OSD priznata u zadržanoj dobiti	-	-	-	-	(57)	-	57	-
Plaćena dividenda (bilješka 20e)	-	-	-	-	-	-	(3.272)	(3.272)
Na dan 31. prosinca 2025.	31.439	6.696	559	32.791	(25.763)	18.784	9.742	74.248

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 19 to 146 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanom toku

za godinu koja je završila 31. prosinca

	Note	Grupa 2025. ‘000 eura	Grupa 2024. ‘000 eura	Društvo 2025. ‘000 eura	Društvo 2024. ‘000 eura
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti					
Dobit prije poreza		6.124	5.639	6.346	5.639
Usklade za:					
Amortizacija, gubitak od umanjenja vrijednosti i ukidanja umanjenja vrijednosti ulaganja u nekretnine i nekretnina i opreme	10,12	1.136	1.027	1.136	1.027
Amortizacija nematerijalne imovine	13	2.505	2.015	2.505	2.015
Amortizacija imovine s pravom korištenja	11	1.412	1.158	1.334	1.158
Amortizacija sitnog inventara		3	3	3	3
Ukidanje umanjenja vrijednosti ostalih potraživanja	18 b) 27 c),	86	(45)	86	(45)
Neto dobiti od promjene fer vrijednost financijske imovine	d)	(1.620)	(1.431)	(1.620)	(1.431)
Neto gubici od tečajnih razlika	27 f)	87	-	87	-
Promjena ECL-a	27 e)	(49)	(246)	(49)	(246)
Prihodi od dividendi	27 e)	(320)	(291)	(320)	(291)
Prihodi od kamata	27 b)	(7.375)	(8.350)	(7.379)	(8.350)
Neto rashod od financijskih obveza ugovora iz osiguranja	28	4.471	3.564	4.471	3.564
Trošak kamata	31	1.933	1.915	1.906	1.915
Gubitak/(dobit) od prodaje nekretnina i opreme	29	4	(1)	4	(1)
Dobit od prodaje ulaganja u nekretnine	27 a)	(402)	(70)	(402)	(70)
Neto promjena rezervacije za obveze i troškove	24	(91)	363	(92)	363
Promjene po imovini i obvezama					
Neto (povećanje)/smanjenje ulaganja koja se vode po amortiziranom trošku		(344)	11.308	(1.044)	11.308
Neto smanjenje ulaganja koja se vode po fer vrijednosti kroz OSD		53.376	37.611	53.376	37.611
Neto povećanje ulaganja koja se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(17.138)	(6.155)	(17.138)	(6.155)
Neto smanjenje ulaganja u nekretnine		767	139	767	139
Neto smanjenje imovine/obveza iz ugovora o osiguranju		(7.654)	(38.808)	(7.654)	(38.808)
Neto povećanje/smanjenje imovine/obveza iz ugovora o reosiguranju		(47.447)	(3.620)	(47.447)	(3.620)
Neto povećanje ostalih potraživanja i ostale imovine		(847)	(126)	(730)	(126)
Neto povećanje ostalih obveza		3.125	2.982	2.987	2.982
Primljena kamata		7.418	9.578	7.419	9.578
Plaćena kamata		(1.825)	(1.830)	(1.825)	(1.830)
Primljena dividenda		320	291	320	291
Plaćeni porez na dobit		(342)	-	(342)	-
Neto novčani tokovi iz operativnog poslovanja		(2.687)	16.620	(3.295)	16.620
Novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti					
Kupnja nekretnina i opreme		(1.061)	(928)	(708)	(928)
Kupnja nematerijalne imovine		(1.702)	(1.129)	(1.702)	(1.129)
Primici od prodaje nekretnina i opreme		-	1	-	1
Ulaganje u podružnicu		-	-	(3)	-
Neto novac korišten u investicijskim aktivnostima		(2.763)	(2.056)	(2.413)	(2.056)
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti					
Plaćena dividenda		(3.272)	-	(3.272)	-
Neto novac korišten u financijskim aktivnostima		(3.272)	-	(3.272)	-
Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata		(8.722)	14.564	(8.980)	14.564
Novac i novčani ekvivalenti na dan 1. siječnja		23.912	9.348	23.912	9.348
Novac i novčani ekvivalenti na dan 31. prosinca	19	15.190	23.912	14.932	23.912

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 19 to 146 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Društvo koje je predmet izvještavanja

Wiener osiguranje Vienna Insurance Group d.d. („Društvo”), s adresom Slovenska ulica 24, Zagreb je dioničko društvo osnovano sa sjedištem u Republici Hrvatskoj.

Društvo je matično društvo WIENER poliklinike d.o.o. (osnovane u kolovozu 2025.) i zajedno čine Grupu.

Društvo je mješovito osiguravajuće društvo koje nudi proizvode životnog i neživotnog osiguranja u Republici Hrvatskoj, regulirano od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („HANFA” ili „Agencija”).

Većinski vlasnik Društva (97,82% glasačkih prava) je Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, dioničko društvo osnovano sa sjedištem u Beču, Austrija, dok je krajnje matično društvo Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group, zajedničko osigurateljno udruženje, osnovano sa sjedištem u Beču, Austrija.

2 Osnova za pripremu

(a) Izjava o usklađenosti

Ovi financijski izvještaji obuhvaćaju konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje Društva prema Međunarodnom standardu financijskog izvještavanja (MSFI 10 – Konsolidirani financijski izvještaji). Konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Društva i Grupe pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije („MSFI usvojeni od strane EU”).

Ovi financijski izvještaji odobreni su za izdavanje od strane Uprave 2. travnja 2026. godine i dostavljeni Nadzornom odboru na prihvaćanje.

(b) Osnova mjerenja

Financijski izvještaji sastavljeni su na osnovi povijesnog troška ili amortiziranog troška osim stavki, koje se mjere na bazi sljedećih alternativnih vrijednosti:

Stavka	Osnova mjerenja
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Fer vrijednost
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	Fer vrijednost
Imovina iz ugovora o osiguranju i reosiguranju	Novčani tokovi, marža za ugovorne usluge (CSM)

(c) Funkcionalna i prezentacijska valuta

Financijski izvještaji prikazani su u eurima koji su funkcionalna i prezentacijska valuta Grupe. Iznosi su zaokruženi na najbližu tisuću, osim ako nije drugačije navedeno.

(d) Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI usvojenim od strane EU zahtijeva od Uprave procjene i pretpostavke koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane pretpostavke se temelje na povijesnom iskustvu i raznim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade financijskih izvještaja, rezultat kojih čini polazište za stvaranje prosudbi o vrijednosti imovine i obveza koje nisu vidljive iz drugih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od tih procjena.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih. Informacije o prosudbama rukovodstva, koje se odnose na primjenu MSFI-ja usvojenim od strane EU i koje imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini, objavljene su u bilješki 4.

2 Osnova za pripremu (nastavak)

(e) Osnova za konsolidaciju

Konsolidirani financijski izvještaji obuhvaćaju Društvo i njegovu podružnicu (zajedno „Grupa“) s obzirom na to da je Grupa osnovala novo društvo (WIENER poliklinika) koje je u 100%-tnom vlasništvu Društva. Prošlogodišnji financijski izvještaji pripremljeni su kao samostalni financijski izvještaji, dok su u 2025. godini pripremljeni kao konsolidirani izvještaji.

Podružnice

Podružnice su sva društva pod kontrolom Grupe. Kontrola postoji kada Grupa može upravljati financijskim i poslovnim politikama na takav način da ostvari korist od aktivnosti podružnica. Postojanje i učinak potencijalnih glasačkih prava koja je moguće trenutno izvršiti, uzima se u obzir kod određivanja kontrolira li Grupa drugo društvo. Financijski izvještaji podružnice se uključuju u konsolidirane financijske izvještaje metodom pune konsolidacije od datuma kada je kontrola prenesena na Grupu i isključuju od datuma prestanka kontrole.

Metoda kupnje koristi se za evidentiranje stjecanja podružnice od strane Grupe. Trošak stjecanja podružnice mjeri se po fer vrijednosti dane imovine, izdanih vlasničkih instrumenata i nastalih ili preuzetih obveza na datum razmjene, uvećano za troškove koji se mogu izravno pripisati stjecanju. Stečena prepoznatljiva imovina i obveze i preuzete potencijalne obveze u poslovnim kombinacijama početno se vrednuju po fer vrijednosti na datum stjecanja, neovisno o udjelu interesa manjinskih dioničara. Višak troška stjecanja iznad fer vrijednosti udjela Grupe u stečenoj prepoznatljivoj neto imovini, uključujući i nematerijalnu imovinu, evidentira se kao goodwill. Ukoliko je trošak stjecanja manji od fer vrijednosti neto imovine stečene podružnice, razlika se priznaje izravno kroz dobit ili gubitak. U odvojenim financijskim izvještajima Društva, ulaganje u podružnicu je iskazano po trošku umanjenom za odgovarajuće umanjenje vrijednosti, ukoliko je to potrebno.

Gubitak kontrole

U trenutku gubitka kontrole Grupa prestaje priznavati imovinu i obveze podružnice, udjele manjinskih dioničara i ostale elemente kapitala i rezervi koji se odnose na podružnicu. Eventualni višak ili manjak koji proizlazi iz prestanka kontrole priznaje se kroz dobit ili gubitak. Ako Grupa zadržava udio u bivšoj podružnici, taj se udio iskazuje po fer vrijednosti na dan prestanka kontrole. Nakon toga, isti se iskazuje kao ulaganje koje se vrednuje po metodi udjela ili u skladu s Grupnom računovodstvenom politikom za financijske instrumente (sukladno računovodstvenoj politici 3 f)), ovisno o razini zadržanog utjecaja.

(f) Novi standardi i tumačenja

Primjena novih i revidiranih međunarodnih standarda financijskog izvještavanja

Nekolicina novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja izdani su od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, ali još nisu stupili na snagu za obračunsko razdoblje koje završava 31. prosinca 2025. i/ili nisu usvojeni od strane Europske Unije te stoga nisu primijenjeni u sastavljanju ovih financijskih izvještaja. Većina novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja usvojena od strane Europske Unije, koji još nisu u upotrebi, neće imati značajan učinak na financijske izvještaje Društva.

Osim dolje navedenih promjena, Društvo je dosljedno primjenjivalo računovodstvene politike navedene u bilješkama u nastavku za sva razdoblja prikazana u ovim financijskim izvještajima.

2 Osnova za pripremu (nastavak)

(f) Novi standardi i tumačenja (nastavak)

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

Od 1. siječnja 2025. na snagu su stupili sljedeći standardi, dopune ili tumačenja:

- Izmjene i dopune MRS 21 Učinci promjena tečaja stranih valuta: *Nedostatak zamjenjivosti* (izdano 15. kolovoza 2023.);

Izmjene i dopune MRS 21 uvode zahtjeve za procjenu kada je valuta zamjenjiva za drugu valutu, a kada nije. Ako je utvrđeno da valuta nije zamjenjiva, subjekti su dužni procijeniti *spot* tečaj. Izmjene također uvode dodatne zahtjeve za objavljivanje. Ove se promjene primjenjuju na godišnja izvještajna razdoblja koja počinju 1. siječnja 2025., uz mogućnost ranije primjene.

Usvajanje ovih standarda i dopuna nije imalo značajan učinak na iznose priznate u bilanci ili računu dobiti i gubitka niti utjecaj na objavljivanje računovodstvenih politika.

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

Standardi, dopune izdanim standardima i tumačenjima, koji još nisu stupili na snagu do datuma izdavanja financijskih izvještaja, objavljeni su u nastavku. Društvo namjerava usvojiti ove standarde, ako budu primjenjivi, kada stupe na snagu.

- Izmjene i dopune MSFI 9 Financijski instrumenti i MSFI 7 Financijski instrumenti: objavljivanje: *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 i dopune MSFI 9 Financijski instrumenti i MSFI 7 Financijski instrumenti: objavljivanje – *Ugovori o isporuci električne energije 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: objavljivanje (izdano 9. svibnja 2024.; datum stupanja na snagu 1. siječnja 2027.);
- Izmjene i dopune MRS 21 Učinci promjena tečaja stranih valuta: objavljivanje – *Preračunavanje u hiperinflacijsku prezentacijsku valutu* (izdano 13. studenog 2025.; datum stupanja na snagu 1. siječnja 2027.);
- Izmjene i dopune MSFI 10 Konsolidirani financijski izvještaji i MRS 28 Ulaganja u pridružene poduzetnike: objavljivanje – *Prodaja ili prijenos imovine između investitora i njegovog pridruženog poduzetnika* (izdano 11. rujna 2014.; datum stupanja na snagu još nije određen);

Društvo je još uvijek u procesu procjene učinka MSFI-ja 18 i povezanih izmjena, osobito u pogledu strukture računa dobiti i gubitka Društva, izvještaja o novčanom toku, drugih objava vezanih uz upravljačke mjere uspješnosti (MPM-ove) te grupiranja financijskih informacija.

Ne očekuje se da će ostali standardi značajno utjecati na financijske izvještaje Društva.

(g) Promjene u prezentaciji financijskih izvještaja

U 2025. godini Grupa je revidirala prikaz pojedinih stavki u izvještaju o financijskom položaju. Rezultat pregleda doveo je do promjene u prezentiranju depozita do 3 mjeseca koji su sada prikazani pod Novcem i novčanim ekvivalentima. Prethodno izvještajno razdoblje je usklađeno za -12.689 tisuća eura na poziciji Financijska imovina po amortiziranom trošku te posljedično za +12.689 tisuća eura na poziciji Novac i novčani ekvivalenti.

3 Značajne informacije o računovodstvenim politikama

(a) Nekretnine i oprema

Nekretnine i oprema se drže s namjerom upotrebe u svrhu pružanja usluga i u druge administrativne svrhe.

Priznavanje i mjerenje

Nekretnine i oprema mjere se po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja vrijednosti.

Trošak nabave uključuje troškove koji se mogu izravno povezati uz stjecanje nekretnina i opreme. Kada pojedini dijelovi nekretnina ili opreme imaju različiti korisni vijek upotrebe, priznaju se kao zasebni dijelovi (glavne komponente) nekretnina i opreme. Dobici i gubici od otuđenja utvrđuju se uspoređujući ostvarenu prodajnu cijenu i knjigovodstvenu vrijednost imovine na koju se odnose te se uključuju u dobit ili gubitak.

Reklasifikacija u ulaganje u nekretnine

Kad se nekretnina prestane koristiti za vlastite potrebe i ona postane ulaganje u nekretnine, takva nekretnina se reklasificira u ulaganja u nekretnine bez promjene knjigovodstvene vrijednosti.

Naknadni troškovi

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

Amortizacija

Amortizacija se priznaje kroz dobit i gubitak linearnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka upotrebe pojedinih dijelova nekretnina i opreme. Zemljišta i imovina koja nije stavljena u upotrebu se ne amortiziraju. Procijenjeni korisni vijek upotrebe značajnih dijelova nekretnina i opreme prikazan je u nastavku:

	2025.	2024.
Zgrade	50 godina	50 godina
Oprema i namještaj	4-10 godina	4-10 godina
Motorna vozila	5 godina	5 godina
Ulaganja na tuđoj imovini	tijekom razdoblja trajanja najma	tijekom razdoblja trajanja najma

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa. Metoda amortizacije te procijenjeni korisni vijek upotrebe preispituju se na svaki datum izvještavanja i po potrebi usklađuju.

(b) Ulaganja u nekretnine

Ulaganja u nekretnine obuhvaćaju ulaganja Grupe u nekretnine s namjerom ostvarivanja zarade od najamnine i/ili porasta tržišne vrijednosti, ali ne i ona ulaganja namijenjena prodaji u sklopu redovnog poslovanja, ulaganja koja se koriste u svrhu pružanja usluga ili u administrativne svrhe. Grupa također drži ulaganja u nekretnine stečene u zamjenu za nenaplaćene hipotekarne zajmove osiguranicima.

Ulaganja u nekretnine iskazana su po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti. Trošak nabave uključuje troškove koji se mogu izravno povezati sa stjecanjem ulaganja u nekretnine. Svi dobiti i gubici od prodaje ulaganja u nekretnine (izračunati kao razlika između neto primitaka od prodaje i knjigovodstvene vrijednosti) su priznati u računu dobiti i gubitka. Jednom godišnje ulaganje u nekretnine testira se na umanjenje vrijednosti. Fer vrijednost imovine za testiranje umanjenja određuju neovisni procjenitelji. Kad se nekretnina počne koristiti za vlastite potrebe, takva nekretnina prestaje biti ulaganje u nekretnine i reklasificira kao nekretnina za vlastito korištenje bez promjene knjigovodstvene vrijednosti.

Sva ulaganja u nekretnine, osim imovine u pripremi, amortiziraju se linearnom metodom po propisanim stopama utvrđenim tako da se trošak nabave imovine otpisuje u toku procijenjenog korisnog vijeka upotrebe imovine kako slijedi:

	2025.	2024.
Ulaganja u nekretnine	50 godina	50 godina

3 Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

(c) Nematerijalna imovina

Goodwill

Sva poslovna spajanja obračunavaju se primjenom metode stjecanja. Goodwill koji nastaje kod stjecanja predstavlja višak troška stjecanja u odnosu na udio Grupe u fer vrijednosti stečene neto imovine, koju je moguće posebno prepoznati na datum kupnje, uključujući i nematerijalnu imovinu. Dobit iz povoljne kupnje nastala na spajanju priznaje se odmah kroz dobit ili gubitak.

Goodwill predstavlja iznose nastale na stjecanju podružnica i uključen je u nematerijalnu imovinu.

Goodwill je iskazan po trošku nabave umanjenom za akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Goodwill se alocira na jedinice koje generiraju gotovinu ili skupine jedinica koje generiraju gotovinu za koje se očekuje da će imati koristi od poslovne kombinacije prilikom koje je goodwill nastao. Goodwill se ne amortizira nego se jednom godišnje testira za umanjenje vrijednosti (bilješka 4.2). Gubici od umanjenja vrijednosti goodwill-a ne mogu se naknadno ukinuti.

Istraživanje i razvoj

Troškovi istraživanja koja za cilj imaju otkrivanje novog znanja ili razumijevanja priznaju se u dobiti ili gubitku kako nastaju.

Razvojne aktivnosti uključuju plan ili dizajn za proizvodnju novih ili značajno poboljšanih proizvoda ili procesa. Trošak razvoja kapitalizira se samo onda kada se troškovi razvoja mogu pouzdano mjeriti, proizvod ili proces su tehnički i tržišno održivi, kada su buduće ekonomske koristi vjerojatne i Grupa namjerava dovršiti i koristiti ili prodati imovinu te za to ima dovoljne resurse. Troškovi razvoja se ne kapitaliziraju već priznaju u dobiti ili gubitku kako nastaju. Grupa priznaje kao imovinu samo zasebno stečenu nematerijalnu imovinu i time kapitalizira samo kupovnu cijenu, uključujući uvoznu carinu i porez na promet koji se ne vraća nakon trgovačkih popusta i rabata te bilo koji izdatak koji se može pripisati pripremi sredstva za namjeravanu upotrebu kao što su profesionalne naknade.

Ostala nematerijalna imovina

Ostala nematerijalna imovina kupljena od strane Grupe, koja ima konačan vijek upotrebe, iskazuje se po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja vrijednosti.

Naknadni troškovi

Naknadni troškovi kapitaliziraju se samo ako povećavaju buduće ekonomske koristi od imovine na koju se odnose. Svi ostali troškovi, uključujući interno generirani goodwill, priznaju se kroz dobit ili gubitak kako nastaju.

Amortizacija

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

	2025.	2024.
Software	4-10 godina	4-10 godina

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

Troškovi održavanja računalnog softverskog programa se priznaju u dobiti ili gubitku kako nastaju. Računalni softver je zasebno stečen.

3 Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

(d) Financijski instrumenti

Klasifikacija i priznavanje

Grupa raspoređuje svoje financijske instrumente u sljedeće kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku i financijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Razlikujemo dva kriterija klasifikacije za financijsku imovinu: poslovni model Grupe za upravljanje financijskom imovinom i ugovorne karakteristike novčanih tokova financijske imovine. Financijska se imovina mjeri po amortiziranom trošku samo ako su oba kriterija navedena u nastavku zadovoljena: imovina se drži u okviru poslovnog modela čija je svrha držanje imovine radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova i nastajanje novčanih tokova financijske imovine na određene datume koji podrazumijevaju samo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice.

Grupa sve obveze klasificira prema amortiziranom trošku osim: financijskih obveza određenih prema fer vrijednosti kroz račun dobitka i gubitka, uključujući obveze koje su izvedeni instrumenti financijskih obveza koje nastaju kao posljedica prijenosa koji ne ispunjava uvjete za prestanak priznavanja ili se primjenjuje pristup daljnjeg sudjelovanja, ugovora o financijskom jamstvu, obveza pružanja zajma uz kamate niže od tržišnih kamatnih stopa i nepredviđenih svota koje kupac priznaje u okviru poslovnog spajanja za koje se primjenjuje MSFI 3.

Pri početnom priznavanju financijske obveze, Grupa može odlučiti knjižiti financijske obveze po fer vrijednosti ako ugovor sadrži jedan ili više ugrađenih izvedenih instrumenata, a temeljni ugovor nije imovina na koju se primjenjuje MFSI 9. Takva se procjena može provesti ako ugrađeni izvedeni instrument ili više njih ne mijenjaju novčane tokove koji bi to inače zahtijevali.

Reklasifikacija

Reklasifikacija je moguća isključivo kada Grupa mijenja svoj poslovni model za upravljanje financijskom imovinom. Reklasificirat će svu imovinu na koju je to imalo utjecaja. Grupa ne smije reklasificirati niti jednu financijsku obvezu.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka predstavlja rezidualnu kategoriju financijske imovine. Imovina se klasificira u ovu kategoriju ukoliko ne zadovoljava kriterije klasifikacije u kategoriju financijske imovine koja se mjeri po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, odnosno ne zadovoljava SPPI test ili se drži unutar ostalih poslovnih modela. Za takvu financijsku imovinu očekuje se da će se prodati prije dospjeća ili se njome upravlja i mjeri uspješnost osnovom fer vrijednosti. Nadalje, financijska imovina čiji ugovorni novčani tokovi ne zadovoljavaju SPPI test automatski se mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Grupa raspoređuje financijsku imovinu i obveze u kategoriju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka kada:

- se imovinom i obvezama upravlja, procjenjuje i o njima interno izvještava na osnovi fer vrijednosti; ili
- raspoređivanje uklanja ili znatno umanjuje računovodstvenu neusklađenost koja bi inače nastala; ili
- imovina sadrži ugrađeni derivativ koji znatno utječe na novčane tokove koji bi inače proizašli iz ugovora.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju ulaganja u interne fondove te investicijske fondove, za račun Grupe te za račun osiguranika.

Grupa nema financijskih obveza raspoređenih po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

3 Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

(d) Financijski instrumenti (nastavak)

Financijska imovina koja se mjeri po amortiziranom trošku

Financijska imovina koja se mjeri po amortiziranom trošku je nederivativna financijska imovina koja zadovoljava sljedeća dva uvjeta: financijska imovina se drži radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova, te ugovoreni uvjeti po toj financijskoj imovini rezultiraju, na određene datume, novčanim tokovima koji su samo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice.

Unutar ove kategorije mjerenja raspoređuju se dužnički vrijednosni papiri, depoziti i zajmovi koji zadovoljavaju gore navedene uvjete, potraživanja od kupaca i ostala potraživanja, potraživanja s osnove financijskog najma te novac i novčana sredstva.

Dobici ili gubici koji proizlaze iz naknadnog mjerenja financijske imovine unutar ove kategorije priznaju se kako slijedi:

- Prihodi od kamate priznaju se u račun dobiti i gubitka primjenom metode efektivne kamatne stope, u razdoblju na koje se odnose
- Rezervacije za umanjenje vrijednosti (dobici i gubici) priznaju se u računu dobiti i gubitka
- Dobici ili gubici koji proizlaze iz promjene tečaja priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Kod prestanka priznavanja financijske imovine, dobiti ili gubici priznaju se u računu dobiti i gubitka, a prikazani su na poziciji 'Ostali realizirani dobiti/gubici (neto)' u računu dobiti ili gubitka.

Financijska imovina po fer vrijednost kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

Financijska imovina po fer vrijednost kroz ostalu sveobuhvatnu dobit je nederivativna financijska imovina koja zadovoljava sljedeća dva uvjeta: financijska imovina se drži unutar poslovnog modela čiji je cilj držanje financijske imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova i prodaje financijske imovine, te ugovoreni uvjeti po toj financijskoj imovini rezultiraju, na određene datume, novčanim tokovima koji su samo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice.

Poslovni cilj dužničkih instrumenata raspoređenih u ovu kategoriju je, pored ostvarivanja kamatnih prihoda, upravljanje internim potrebama za likvidnošću, učinkovito plasiranje viška likvidnosti ili realiziranje fer vrijednosti. Slijedom navedenog, unutar poslovnog modela ove kategorije mjerenja prodaja nije ograničena već je jedan od načina ostvarenja ciljeva.

Za ulaganja u vlasničke instrumente, koji se ne drže radi trgovanja, Grupa je izabrala opciju mjerenja istih po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Ta opcija primjenjuje se za vlasnička ulaganja koja Grupa namjerava držati duže od pet godina. Dividende od vlasničkih vrijednosnih papira priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Ostale financijske obveze

Ostale financijske obveze čine sve financijske obveze koje nisu raspoređene u kategoriju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Ostale financijske obveze iskazane su u izvještaju o financijskom položaju pod stavkom "Ostale obveze".

Priznavanje i prestanak priznavanja

Kupnje i prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i financijske imovine po fer vrijednost kroz ostalu sveobuhvatnu dobit priznaju se na datum namire, odnosno datum kada Grupa primi sredstva ili izvrši plaćanje za kupnju ili prodaju instrumenta. Zajmovi i depoziti i ostale financijske obveze koji se vode po amortiziranom trošku priznaju se u trenutku namire ugovornog odnosa.

Grupa prestaje priznavati financijsku imovinu (u cijelosti ili djelomično) kada isteknu prava na primitke gotovinskih tokova od financijske imovine ili kada izgubi kontrolu nad ugovornim pravima nad financijskom imovinom. Navedeno se događa kada Grupa suštinski prenese sve rizike i koristi od vlasništva na drugi poslovni subjekt i gubi kontrolu na tom imovinom ili kada su prava ostvarena, predana ili istekla.

Grupa prestaje priznavati financijske obveze samo kada one prestanu postojati, tj. kada su ispunjene, otkazane ili istekle. Ukoliko se uvjeti financijske obveze suštinski promijene, Grupa će prestati priznavati tu obvezu i istovremeno priznati novu financijsku obvezu pod novim uvjetima.

3 Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

(d) Financijski instrumenti (nastavak)

Početno i naknadno mjerenje

Financijska imovina ili financijske obveze pri početnom priznavanju procjenjuju se prema fer vrijednosti, koja se povećava ili smanjuje za transakcijske troškove koji se mogu izravno pripisati stjecanju (osim financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka).

Ako se pri početnom priznavanju fer vrijednost razlikuje od transakcijske cijene, tada se razlika između fer vrijednosti pri početnom priznavanju i cijene transakcije mora priznati kao dobitak ili gubitak. Grupa priznaje financijsku imovinu na datum namire.

Financijska se imovina i obveze naknadno procjenjuje prema: amortiziranom trošku, prema fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ili prema fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Gubici od naknadne procjene financijske imovine i obveza koja ja klasificirana prema fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka iskazuju se kao prihod ili rashod u računu dobiti.

Financijska imovina, čiji se učinci evidentiraju kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, knjiže se kroz kapital kao povećanje/smanjenje (prikazuje se u izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti). Financijska imovina i obveze koje se mjere po amortiziranom trošku naknadno se mjere prema metodi efektivne kamatne stope. Umanjenje vrijednosti primjenjuje se na imovinu koja se drži po amortiziranom trošku i fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

Nakon početnog priznavanja, Grupa vrednuje financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ili financijsku imovinu po fer vrijednost kroz ostalu sveobuhvatnu dobit bez umanjena za troškove prodaje. Ako tržište financijske imovine nije aktivno (ili za vrijednosnice koje ne kotiraju) ili iz bilo kojeg drugog razloga fer vrijednost ne može biti pouzdano utvrđena kroz tržišne cijene, Grupa određuje fer vrijednost koristeći tehnike procjene. To uključuje upotrebu nedavnih transakcija po tržišnim uvjetima i usporedbu s drugim instrumentima podjednakih karakteristika te analizu diskontiranih novčanih tokova.

Zajmovi i depoziti se vrednuju po amortiziranom trošku umanjenom za umanjena vrijednosti. Ostale financijske obveze se vrednuju po amortiziranom trošku. Premije i diskonti, uključujući početne transakcijske troškove, uključuju se u knjigovodstveni iznos pripadajućeg instrumenta te amortiziraju koristeći efektivnu kamatnu stopu tog instrumenta.

Dobici i gubici

Dobici i gubici proizašli od promjene fer vrijednosti financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaju se u računu dobiti ili gubitka kao prihod ili rashod.

Ako Grupa ulaže u vlasničke papire koji nisu namijenjeni trgovanju, naknadne promjene vrijednosti te financijske imovine prikazuje u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Dividende se priznaju u računu dobitka i gubitka samo ako je utvrđeno pravo na isplatu dividende, ako je vjerovatno da će se dividenda naplatiti i ako se svota dividende može pouzdano odrediti.

Dobit ili gubitak na financijskoj imovini koja se mjeri po amortiziranom trošku priznaje se u računu dobiti i gubitka u slučaju prestanka priznavanja, reklasifikacije, kroz amortizaciju (premije ili diskonta) te u slučaju umanjena vrijednosti. Prema MSFI 9, prihodi od kamata određuju se prema metodi efektivne kamatne stope, polazeći od bruto knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine. Takva se imovina procjenjuje efektivnom kamatnom stopom usklađenom za kreditni rizik. Efektivna kamatna stopa uključuje naknade koje su njezin sastavni dio, kao što su naknade za izdavanje koje subjekt primi u vezi sa stvaranjem ili stjecanjem financijske imovine; plaćanja za aktivnosti, kao što su ocjenjivanje financijskog stanja zajmoprimca; ocjenjivanje i evidentiranje jamstava, osiguranja plaćanja i ostalih jamčevina, pregovaranje o uvjetima instrumenta, pripremanje i obrada dokumentacije te zaključenje transakcije.

Dobit ili gubitak na financijskoj imovini koja se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit priznaje se kroz ostalu sveobuhvatnu dobit osim umanjena vrijednosti i tečajnih razlika. U slučaju prodaje ili slučaju prestanka priznavanja imovine kumulativna dobit ili gubitak se reklasificiraju iz ostale sveobuhvatne dobiti u račun dobiti i gubitka.

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost utvrđuje se kao cijena koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prijenos obveze u redovnoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, ili u njihovom nedostatku, cijena koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu na kojem Grupa ima pristup na datum mjerenja. Fer vrijednost obveze također odražava njezin rizik neizvršenja. Ukoliko je dostupna, Grupa mjeri fer vrijednost instrumenta koristeći kotiranu tržišnu cijenu tog instrumenta na aktivnom tržištu.

3 Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

(d) Financijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti (nastavak)

Za domaće i inozemne vlasničke i dužničke vrijednosne papire koristi se cijena zadnje ponude na kupnju, za investicijske fondove koristi se cijena udjela službeno kotirana i objavljena od strane društva za upravljanje koje upravlja pripadnim fondom.

Tržište se smatra aktivnim ukoliko se transakcije vezane za imovinu ili obveze obavljaju dovoljno učestalo i u dovoljnom volumenu koji bi omogućio stalne informacije o cijenama.

Ukoliko kotirana cijena na aktivnom tržištu nije dostupna, Grupa koristi tehnike vrednovanja koje maksimiziraju korištenje relevantnih izravno i neizravno dostupnih tržišnih ulaznih podataka te minimiziraju korištenje izvedenih ulaznih podataka.

Kod analiza koje se temelje na primjeni metode diskontiranog novčanog toka, procijenjeni budući novčani tokovi se baziraju na najboljoj procjeni rukovodstva, a diskontna stopa je tržišna stopa važeća na datum izvještavanja za financijske instrumente sa sličnim uvjetima.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

U skladu s MSFI 9, model umanjenja vrijednosti zahtijeva priznavanje rezerviranja za umanjenje vrijednosti na temelju očekivanih kreditnih gubitaka i primjenjuje se na financijsku imovinu klasificiranu po amortiziranom trošku i dužničke instrumente koji se mjere u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Opći model očekivanog kreditnog gubitka definira klasificiranje financijskih instrumenata, na temelju njihove kreditne kvalitete pri početnom priznavanju te promjene kreditne kvalitete u narednim izvještajnim razdobljima, u tri faze umanjenja. Faza umanjenja u koju je financijski instrument raspoređen, određuje iznos umanjenja vrijednosti ili rezerviranja koji će se priznati u poslovnim knjigama kao i iznos kamatnog prihoda koji će se priznati u izvještajnom razdoblju.

Faza umanjenja 1

- Nije došlo do promjene kreditnog rizika ili je došlo do neznčajnog povećanja kreditnog rizika financijskog instrumenta u odnosu na početno priznavanje
- Iznos umanjenja vrijednosti ili rezerviranja: iznos očekivanih kreditnih gubitaka za dvanaestomjesečno razdoblje
- Osnovica za priznavanje kamatnog prihoda: bruto knjigovodstvena vrijednost.

Faza umanjenja 2

- Došlo je do značajnog povećanja kreditnog rizika financijskog instrumenta u odnosu na početno priznavanje
- Iznos umanjenja vrijednosti ili rezerviranja: iznos očekivanih kreditnih gubitaka tijekom vijeka trajanja
- Osnovica za priznavanje kamatnog prihoda: bruto knjigovodstvena vrijednost.

Faza umanjenja 3

- Nastupio je status neispunjenja obveza i postoje objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijskog instrumenta u odnosu na početno priznavanje
- Iznos umanjenja vrijednosti ili rezerviranja: iznos očekivanih kreditnih gubitaka tijekom vijeka trajanja
- Osnovica za priznavanje kamatnog prihoda: neto knjigovodstvena vrijednost.

3 Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

(d) Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

Ukoliko naknadni događaj rezultira smanjenjem iznosa gubitka od umanjenja vrijednosti dužničkih vrijednosnica po fer vrijednost kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti se otpušta te priznaje kroz dobit ili gubitak. Promjene u rezervaciji za umanjenje vrijednosti koje se odnose na vremensku vrijednost novca su sastavni dio prihoda od kamata.

Specifični instrumenti

Dužničke vrijednosnice

Dužničke vrijednosnice klasificiraju se kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i/ili kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Depoziti kod banaka

Depoziti kod banaka klasificiraju se i naknadno vrednuju po amortiziranom trošku umanjenom za eventualne očekivane gubitke od umanjenja vrijednosti.

Zajmovi osiguranicima

Zajmovi osiguranicima klasificiraju se kao financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku i iskazuju se neto od umanjenja vrijednosti kako bi se prikazali procijenjeni nadoknadiivi iznosi.

Vlasničke vrijednosnice

Vlasničke vrijednosnice klasificiraju se kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

Ulaganja u investicijske fondove

Ulaganja u investicijske fondove klasificiraju se kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja

Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja obuhvaćaju ulaganja osiguranika u unit-linked i indeks-linked proizvode te se klasificiraju kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Ostala potraživanja

Ostala potraživanja iskazuju se po amortiziranom trošku umanjenom za umanjenja vrijednosti te se klasificiraju i naknadno mjere po amortiziranom trošku.

Zajmovi, uzeti zajmovi i subordinirani zajam

Zajmovi, uzeti zajmovi te subordinirani zajam na koje se plaća kamata inicijalno se priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za pripadajuće transakcijske troškove. Naknadno vrednovanje provodi se po amortiziranom trošku i svaka razlika između primitaka (umanjenih za transakcijske troškove) i iznosa koji se plaća po dospijeću priznaje se u dobit ili gubitak tijekom razdoblja trajanja zajma metodom efektivne kamatne stope.

Ostale obveze

Ostale obveze početno se priznaju po fer vrijednosti i naknadno po amortiziranom trošku.

Netiranje financijskih instrumenata

Financijska imovina i obveze se netiraju, te se u izvještaju o financijskom položaju iskazuju u neto iznosu, u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prijeboj priznatih iznosa i postoji namjera namire na neto principu ili se stjecanje imovine i podmirenje obveza odvija istovremeno.

Prihodi i rashodi se iskazuju u neto iznosu samo kada je to dozvoljeno računovodstvenim standardima ili kada dobiti i gubici proizlaze iz grupe sličnih transakcija.

3 Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

(e) Najmovi

Grupa iznajmljuje različite urede, vozila i IT opremu. Ugovori o najmu obično se sklapaju na neodređeno vrijeme s mogućnošću otkaza ugovora od strane najmodavca i najmoprimca. Pri sklapanju ugovora Grupa 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. Grupa 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 Grupa 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 Grupi, koristi se dodatna stopa posudbe 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, Grupa:

- 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 nadogradnju 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. Trošak financiranja priznaju se u dobiti ili gubitak 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 koje početne izravne troškove, i
- troškove obnove.

Imovina s pravom korištenja naknadno se amortizira ravnomjerno prema kraćem od vijeka trajanja imovine ili trajanja zakupa, ovisno o tome što je kraće. Ako je izvjesno da će Grupa iskoristiti opciju kupnje, imovina s pravom korištenja amortizira se tijekom korisnog vijeka trajanja sredstva.

Plaćanja povezana s kratkoročnim najmovima i svi najmovi imovine male vrijednosti 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 informatičke opreme.

Opcije produljenja i raskida

Opcije produljenja i raskida uključene su u brojne zakupnine. Oni 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.

(f) Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti za potrebe sastavljanja izvještaja o financijskom položaju uključuju novac kod banaka, novac u blagajni, depozite po viđenju i kratkoročne depozite s originalnim dospijećem unutar tri mjeseca.

3 Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

(g) Troškovi osoblja

Mirovinski fondovi s propisanim iznosom doprinosa

Grupa ima obvezu plaćanja mirovinskih doprinosa fondovima za mirovinsko osiguranje kojima upravljaju mirovinska društva u državnom ili privatnom vlasništvu u skladu sa zakonskim propisima. Obveze za doprinose za mirovinske fondove s propisanim iznosom doprinosa se priznaju kao trošak kroz dobit ili gubitak razdoblja u kojem su nastali. Obveza Grupe prestaje u trenutku kad se doprinosi podmire.

Kratkoročno nagrađivanje zaposlenika

Obveze temeljem sustava kratkoročnog nagrađivanja zaposlenika iskazuju se na nediskontiranoj osnovi, a priznaju se kao trošak u trenutku pružanja pripadajuće usluge. Obveza se priznaje u iznosu za koji se očekuje da će biti isplaćen temeljem kratkoročnog sustava isplate novčanog bonusa kad Grupa ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu isplatiti taj iznos kao naknadu za uslugu koju je zaposlenik izvršio u prošlosti, a tu je obvezu moguće pouzdano procijeniti.

Jubilarne nagrade i zakonske otpremnine

Obveze po osnovi dugoročnih primanja zaposlenika, kao što su jubilarne nagrade i zakonske otpremnine, iskazuju se u neto iznosu sadašnje vrijednosti obveze za definirana primanja na datum izvještavanja. Za izračun sadašnje vrijednosti obveze koristi se metoda projicirane kreditne jedinice. Kao diskontna stopa koristi se tržišni prinos na državne obveznice na datum izvještavanja.

Otpremnine kod prijevremenog raskida radnog odnosa priznaju se kao trošak kada postoji dokaz da se Grupa obvezala, bez realne mogućnosti odustajanja, na primjenu detaljnog formalnog plana koji podrazumijeva ili raskid radnog odnosa prije normalnog datuma umirovljenja ili isplatu otpremnine temeljem ponude koja je dana kao poticaj za dobrovoljno napuštanje radnog mjesta. Otpremnine za dobrovoljno napuštanje radnog mjesta priznaju se ako je Grupa dala ponudu za dobrovoljno napuštanje radnog mjesta, ako postoji vjerojatnost da će ponuda biti prihvaćena, a broj prihvaćenih ponuda moguće je pouzdano procijeniti. Ako otpremnine dospijevaju na isplatu više od 12 mjeseci nakon datuma sastavljanja financijskih izvještaja, diskontiraju se na svoju sadašnju vrijednost.

(h) Porez na dobit

Porez na dobit se sastoji od tekućeg i odgođenog poreza. Trošak poreza na dobit iskazuje se kroz dobiti ili gubitak s izuzetkom poreza na dobit koji se odnosi na stavke priznate izravno u kapitalu i rezervama ili u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obvezu obračunatu na oporezivu dobit za godinu koristeći porezne stope koje su bile na snazi ili su u suštini bile važeće na datum izvještavanja i sva usklađenja porezne obveze iz prethodnih razdoblja.

Odgođeni porezi se priznaju bilančnom metodom, odražavajući privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Odgođeni porez se izračunava korištenjem poreznih stopa koje se očekuju primijeniti na privremene razlike onda kad će se one nadoknaditi ili namiriti, a na osnovi propisa koji su bili na snazi ili u suštini važeći na datum izvještavanja. Odgođena porezna imovina priznaje se do iznosa za koji je vjerojatno da će buduća oporeziva dobit biti dostatna za korištenje privremenih razlika. Odgođena porezna imovina pregledava se na svaki datum izvještavanja te se smanjuje ukoliko više nije vjerojatno da će se povezana porezna olakšica realizirati.

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

(i) Rezervacije za obveze i troškove

Rezervacija se priznaje kada Grupa, kao posljedicu prošlog događaja, ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu koja se može pouzdano procijeniti te je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa koji sadrže ekonomske koristi radi podmirivanja te obveze. Rezervacije se utvrđuju diskontiranjem očekivanih budućih novčanih tokova koristeći stopu prije poreza koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za tu obvezu.

3 Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

(j) Dionički kapital

Redovni dionički kapital

Redovni dionički kapital predstavlja nominalnu vrijednost uplaćenih običnih dionica, koje su klasificirane u poziciju kapitala i rezervi, i denominiran je u eurima. Izravni dodatni troškovi koji nastaju prilikom izdavanja novih dionica iskazuju se u kapitalu kao odbitna stavka od primitaka, umanjeni za pripadajući porez.

Rezerve kapitala

Rezerve kapitala sastoje se od uplata dioničara direktno u ove rezerve.

Dividende

Dividende na redovne dionice se priznaju kao obveza u razdoblju u kojem su izglasane.

Zakonska rezerva

Sukladno Zakonu o trgovačkim društvima, Društvo treba raspoređivati 5% godišnje neto dobiti u zakonsku rezervu sve dok zakonska rezerva zajedno s rezervama kapitala ne dosegne 5% izdanog dioničkog kapitala. Zakonska rezerva i rezerve kapitala, formirane sukladno Zakonu o trgovačkim društvima, do iznosa 5% dioničkog kapitala mogu se koristiti za pokrivanje gubitaka iz prethodnih godina ako oni nisu pokriveni iz dobiti tekućeg razdoblja ili ako ostale rezerve nisu raspoložive.

Ostale rezerve

Ostale rezerve mogu se koristiti za povećanje temeljnog kapitala, pokriće gubitaka ili druge namjene prema odluci Glavne skupštine Društva.

Rezerva fer vrijednosti

Rezerva fer vrijednosti obuhvaća nerealizirane neto dobitke i gubitke od promjena fer vrijednosti financijske imovine koja se vodi kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, umanjene za pripadajući odgođeni porez.

Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju

Grupa je, prema MSFI 17, odabrala primijeniti računovodstvenu politiku prema kojoj dijeli financijski prihod/rashod od ugovora o osiguranju između računa dobiti i gubitka i ostale sveobuhvatne dobiti, za sve portfelje vrednovane prema općem modelu vrednovanja i metodi alokacije premije. Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju predstavlja stanje dijela financijskih prihoda/rashoda od ugovora o osiguranju koji se prikazuju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, a računa se kao ukupni prihodi/rashodi iz ugovora o osiguranju umanjeni za iznos priznat u računu dobiti i gubitka. Sistemska alokacija, prema kojoj se određuje iznos koji pripada računu dobiti i gubitka, izražava se koristeći prinos efektivnog prinosa prema kojem se ukupan iznos raspodjeljuje na ukupno trajanje skupine ugovora.

Zadržana dobit

Dobit za godinu, zadržana nakon raspoređivanja, prenosi se u rezerve na temelju odluke dioničara ili ostaje u zadržanoj dobiti. Zadržana dobit raspoloživa je za raspodjelu dioničarima.

3 Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

(k) Umanjenje vrijednosti

Neto knjigovodstvena vrijednost nefinancijske imovine Grupe (nekretnine i oprema, ulaganja u nekretnine, nematerijalna imovina) preispituje se na svaki datum izvještavanja kako bi se utvrdilo postoje li indikacije umanjena vrijednosti. Ako se utvrdi postojanje takvih indikacija, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine. Za imovinu koja ima neograničen korisni vijek upotrebe te nematerijalnu imovinu koja još nije u upotrebi, nadoknadivi iznos procjenjuje se kad god postoje indikacije umanjena vrijednosti, a najmanje na svaki datum izvještavanja.

Gubitak od umanjena vrijednosti priznaje se kada je neto knjigovodstvena vrijednost imovine ili jedinice koja generira novac veća od njezinog nadoknativog iznosa. Jedinica koja generira novac je najmanja prepoznata grupa imovine koja generira novčane tokove, a koji se mogu zasebno identificirati od onih za drugu imovinu i obveze Grupe. Gubitak od umanjena vrijednosti priznaje se kroz dobit ili gubitak. Gubitak od umanjena vrijednosti priznat za imovinu koja generira novac raspodjeljuje se umanjujući knjigovodstvenu vrijednost imovine unutar te jedinice (skupine jedinica) na linearno osnovi.

Nadoknadivi iznos imovine i jedinice koja generira novac je vrijednost imovine u upotrebi ili neto prodajna cijena, ovisno o tome koji je iznos viši. Vrijednost u upotrebi se procjenjuje diskontiranjem očekivanih budućih novčanih tokova na njihovu sadašnju vrijednost koristeći diskontnu stopu prije poreza koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za tu imovinu.

Gubitak od umanjena vrijednosti priznat prethodnih godina procjenjuje se na svaki datum izvještavanja radi utvrđivanja da li je gubitak umanjen ili više niti ne postoji. Gubitak od umanjena vrijednosti se ukida ukoliko je došlo do promjene u procjenama koje su bile korištene za određivanje nadoknativog iznosa. Gubitak od umanjena vrijednosti se ukida samo do knjigovodstvene vrijednosti imovine, umanjene za akumuliranu amortizaciju, kakva bi bila izračunata da nije bio priznat gubitak od umanjena vrijednosti.

(l) Alokacija na životna i neživotna osiguranja

Alokacija na životna i neživotna osiguranja je zasebno prepoznatljiv dio Grupe koji je angažiran u proizvodnji proizvoda ili pružanju usluga (poslovni segment), ili u proizvodnji proizvoda ili pružanju usluga u određenom ekonomskom okruženju (zemljopisni segment), koji u sebi sadrži rizike i koristi različite od onih u drugim segmentima. Primarni format Grupe za izvještavanje po segmentima su poslovni segmenti koji uključuju segment životnih i neživotnih osiguranja.

Raspodjela prihoda i troškova između životnih i neživotnih osiguranja

Prihod od ulaganja, realizirani i nerealizirani dobiti i gubici te troškovi i naknade koji proizlaze iz sredstava neživotnog osiguranja, raspoređuju se na neživotna osiguranja.

Prihod od ulaganja, realizirani i nerealizirani dobiti i gubici te troškovi i naknade koji proizlaze iz sredstava životnog osiguranja, raspoređuju se na životna osiguranja.

Prihod i rashodi od ulaganja, realizirani i nerealizirani dobiti i gubici te troškovi i naknade od ulaganja kapitala i rezervi raspoređuju se na životna i neživotna osiguranja ovisno o alokaciji povezane imovine.

Tijekom godine izravni ostali poslovni prihodi, troškovi pribave, administrativni troškovi i ostali poslovni troškovi izravno se raspoređuju na segment života ili neživota. Provizije se knjiže odvojeno na segmente neživota i života. Izravni ostali troškovi pribave se izravno raspoređuju na segment života ili neživota, ovisno o osigurateljnem proizvodu na koji se odnose. Ostali poslovni troškovi se gotovo u potpunosti knjiže odvojeno na segmente neživota i života. Troškovi prodajnog i administrativnog osoblja koji su raspoređeni isključivo na poslove životnog ili neživotnog osiguranja izravno terete segment života ili neživota. Svi poslovni prihodi i troškovi koji se ne mogu izravno rasporediti na pojedini segment, raspoređuju se na temelju procjene utroška sati na poslove životnog odnosno neživotnog osiguranja i vaganim omjerima između segmenta neživota i života u zaračunatoj bruto premiji, likvidiranim štetama, obvezama iz ugovora o osiguranju te ulaganjima.

Alokacije kapitala i rezervi i imovine

Nekretnine i oprema, nematerijalna imovina, ulaganja u nekretnine i financijska ulaganja raspoređuju se na segmente života i neživota sukladno izvorima financiranja. Financijska ulaganja iz kapitala raspoređuju se na segment životnih osiguranja i neživotnih osiguranja prema izvorima u kapitalu. Kapital i rezerve raspoređuju se tako da se upisani dionički kapital raspoređuje sukladno zakonskim zahtjevima za minimalni kapital te uplatama dioničkog kapitala od strane dioničara. Rezerva fer vrijednosti se raspoređuje prema izvoru povezane financijske imovine dok se zakonske i ostale rezerve raspoređuju na pojedini segment prema rezultatima povezanog segmenta. Ostala potraživanja i obveze se alociraju na segmente iz kojih proizlaze.

3 Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

(m) Prihodi

Računovodstvena politika vezana uz priznavanje prihoda od sklopljenih ugovora o osiguranju opisana je u bilješci 3 (s).

Financijski prihodi

Prihod od kamata priznaje se kroz dobit ili gubitak kako nastaje za sve kamatonosne financijske instrumente koji se mjere po amortiziranom trošku uz primjenu metode efektivne kamatne stope, tj. stope koja diskontira očekivane buduće gotovinske tokove na neto sadašnju vrijednost kroz vrijeme trajanja predmetnog ugovora ili trenutno važeće varijabilne kamatne stope. Prihod od kamata od monetarne imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak se priznaje kao prihod od kamata po kuponskoj kamatnoj stopi.

Financijski prihodi također uključuju neto pozitivne tečajne razlike od preračunavanja monetarne imovine i obveza na tečaj na datum izvještavanja, dividende, neto dobitke od promjene u fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobit i gubitka te realizirane neto dobitke kod prestanka priznavanja financijske imovine. Prihod od dividendi priznaje se kroz dobit ili gubitak na dan kada su dividende izglasane.

Računovodstvena politika vezana za priznavanje financijskih prihoda opisana je u bilješci 3 (d), u poglavlju "Dobici i gubici".

Prihod od ulaganja u nekretnine sastoji se od realizirane dobiti pri prodaji nekretnine, prihoda od najma i ostalih prihoda povezanih s ulaganjima u nekretnine. Prihod od najma ulaganja u nekretnine i ostalih operativnih najmova priznaje se kroz dobit i gubitak linearnom metodom tijekom cijelog trajanja najma.

Prihod od naknada i provizija

Naplaćena provizija ili potraživanje za proviziju koje od Grupe ne zahtijeva daljnje pružanje usluge priznaje se kao prihod Grupe na dan efektivnog početka ili produživanja odgovarajućih polica.

(n) Rashodi

Poslovni rashodi

Poslovni rashodi uključuju troškove pribave polica osiguranja, administrativne troškove i ostale poslovne troškove.

Troškovi pribave

Troškovi pribave uključuju sve izravne i neizravne troškove koji nastaju kod sklapanja ili obnove ugovora o osiguranju kao što su provizije zaposlenika, agenata ili brokera, bonusi agentima i brokerima, dio plaća i bonusa zaposlenika u zavisnosti s definiranim aktivnostima pribave, materijalni troškovi izdavanja ugovora, troškovi reklamiranja, medicinski i drugi troškovi. Troškovi provizije priznaju se kako nastaju sukladno načelu obračunskog razdoblja. Novčani tokovi od stjecanja osiguranja amortizirat će se na troškove ugovora o osiguranju koristeći isti obrazac priznavanja kao i povezane premije za ugovore mjerene prema metodi alokacije premije, dok za ugovore mjerene prema općem modelu vrednovanja i metodi varijabilne naknade, amortizacija slijedi obrazac otpuštanja marže za ugovorenu uslugu i prikazuje se kao dio prihoda od ugovora o osiguranju i trošak za prezentacijske svrhe.

Administrativni troškovi

Administrativni troškovi uključuju troškove administrativnog osoblja, amortizaciju nekretnina i opreme, amortizaciju nematerijalne imovine, trošak najma, trošak održavanja računalnog softvera, energije i komunalnih usluga, telekomunikacijskih i poštanskih usluga, održavanja, putnih troškova i dnevnica, intelektualnih usluga, upravljačkih naknada matice, revizije te ostalih troškova.

Ostali poslovni troškovi

Ostali poslovni rashodi uključuju nepridjeljive troškove administracije i nabave, ovršnu naplatu potraživanja za premiju, naknadu za plaćanje kreditnim karticama, troškove prevencije, rezerviranja za sudske sporove, gubitke od umanjenja vrijednosti i otpisa nekretnina za obavljanje djelatnosti, ostale nematerijalne imovine i ostalih potraživanja te ostale troškove.

Troškovi po poslovnim najmovima

Plaćanja po poslovnim najmovima koji se u okviru MSFI 16 ne mogu priznati kao imovina s pravom korištenja priznaju se kroz dobit ili gubitak linearnom metodom tijekom trajanja najma. Primljeni poticaji za najam priznaju se u dobiti ili gubitku kao sastavni dio ukupnih troškova najma.

Financijski rashodi

Financijski rashodi uključuju rashode od kamate, koji se priznaju metodom efektivne kamatne stope.

3 Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

(o) Klasifikacija ugovora

Ugovori o osiguranju

Ugovori u kojima Grupa preuzima značajni rizik osiguranja od druge strane (ugovaratelja osiguranja) i prihvaća nadoknaditi štetu ugovaratelja osiguranja ili drugom korisniku osiguranja, ako nastupi određeni neizvjesni budući događaj (osigurani događaj) koji negativno utječe na ugovaratelja osiguranja ili drugog korisnika osiguranja, klasificiraju se kao ugovori o osiguranju. Takvi ugovori mogu sadržavati i financijski rizik. Rizik osiguranja razlikuje se od financijskog rizika. Financijski rizik je rizik moguće buduće promjene jedne ili više određenih kamatnih stopa, cijena vrijednosnica, cijena dobara, tečaja, indeksa cijena ili stopa, kreditnog rejtinga ili kreditnih indeksa, ili drugih varijabli, uz uvjet da u slučaju nefinancijske varijable ta varijabla nije specifična za jednu ugovornu stranu.

Ugovori u kojima prijenos rizika osiguranja s vlasnika police na Grupnu nije značajan, klasificiraju se kao ugovori o ulaganju. Na datum izvještavanja Grupa nije imala ugovore o ulaganju.

Ugovori s obilježjima diskrecijskog sudjelovanja

Ugovori o osiguranju i ugovori o ulaganju mogu sadržavati diskrecijsko sudjelovanje u dobiti. Ugovor sa diskrecionim pravom sudjelovanja u dobiti ugovorno je pravo koje ima ugovaratelj police. To je dodatak zajamčenim minimalnim plaćanjima, a čiji iznos ili vrijeme prema ugovoru određuje Društvo i koja se ugovorno temelje na:

- rezultatu (tj. dobiti iz određenog izvora) određenog skupa ugovora ili određene vrste ugovora,
- ostvarenim i/ili nerealiziranim prinosima od ulaganja u određeni skup imovine koju drži izdavatelj, ili
- dobiti ili gubitku društva koje izdaje ugovore.

Osiguranci ili korisnici ugovora sa štednom komponentom (osiguranje za slučaj smrti i doživljenja, osiguranje za slučaj doživljenja, doživotno osiguranje za slučaj smrti, osiguranje sa fiksnim razdobljem isplate i rentna osiguranja) imaju pravo sudjelovati u dobiti Grupe ostvarenoj iz jednog od gore navedenih izvora. Pravo se obračunava nakon isteka prve, druge ili treće godine osiguranja, ovisno o tarifi i načinu plaćanja premije. Visinu prava na dobit određuje Uprava Društva. Diskrecijski element tih ugovora obračunava se unutar obveza iz ugovora o osiguranju.

Ugovori s obilježjima direktnog sudjelovanja

Ugovor o osiguranju sa značajkama direktnog sudjelovanja Grupa definira kao onaj koji na početku ispunjava sljedeće kriterije:

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

Ovi se kriteriji procjenjuju na razini pojedinačnog ugovora na temelju očekivanja Grupe na početku ugovora i ne procjenjuju se ponovno u narednim razdobljima, osim ako se ugovor ne izmijeni. Promjenjivost novčanih tokova procjenjuje se tijekom očekivanog trajanja ugovora. Trajanje ugovora uzima u obzir sve novčane tokove unutar granice ugovora. Grupa svoje unit-linked i indeks-linked proizvode smatra ugovorima s direktnim sudjelovanjem.

Ugovori o osiguranju sa značajkama izravnog sudjelovanja imaju obvezu plaćanja osiguranicima iznosa koji je jednak fer vrijednosti povezane imovine, umanjeno za varijabilnu naknadu za uslugu. Varijabilna naknada sastoji se od iznosa udjela Grupe u fer vrijednosti povezane imovine, koji se temelji na fiksnom postotku naknada za upravljanje ulaganjima (koji se godišnje povlače iz vrijednosti računa osiguranika na temelju fer vrijednosti povezane imovine i navedeni su u ugovorima s osiguranicima), umanjeno za buduće novčane tokove ispunjenja (FCF) koji ne variraju na temelju povrata povezane imovine. Pristup mjerenja za ugovore o osiguranju sa značajkama izravnog sudjelovanja naziva se pristup varijabilne naknade (VFA). Pristup varijabilne naknade prilagođava računovodstveni model u MSFI-ju 17 kako bi odražavao da je naknada koju subjekt prima za ugovore varijabilna naknada. Ugovori s izravnim sudjelovanjem koje izdaje Grupa su ugovori sa značajkama izravnog sudjelovanja u kojima Grupa drži skup povezane imovine i mjeri te grupe ugovora prema VFA.

Svi ostali ugovori o osiguranju koje je sklopilo Grupa nemaju obilježja izravnog sudjelovanja.

3 Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

(o) Klasifikacija ugovora (nastavak)

Investicijska komponenta

Grupa prepoznaje investicijsku komponentu za proizvode sa sudjelovanjem u dobiti, rentna osiguranja i unit/indeks-linked proizvode.

U riziko proizvodima nisu identificirane investicijske komponente jer minimalna isplata koju osiguranik prima, s obzirom na sve moguće ishode, nije veća od nule jer u slučaju doživljenja osiguranik nema pravo na isplatu financijske naknade. MSFI 17 definira investicijske komponente ugovora o osiguranju kao "iznose koje ugovor o osiguranju zahtijeva od društva da isplati ugovaratelju police u svim okolnostima, bez obzira na to dogodi li se osigurani slučaj."

Investicijske komponente nema ni u osiguranjima kredita niti proizvodima koji se vrednuju po metodi alokacije premije.

Ovaj iznos može biti plativ osiguraniku u sljedećim slučajevima:

- Na zahtjev, na temelju opcija dostupnih osiguraniku (npr. otkupna vrijednost); ili
- Sa sigurnošću u nekom trenutku u budućnosti, kao što impliciraju ugovorne obveze (na primjer, isplata u slučaju smrti doživotnog ugovora ili isplata dospjeća za osiguranja po doživljenju).

Ugovor o osiguranju sadrži investicijsku komponentu ako je minimalna isplata koju osiguranik prima, s obzirom na sve moguće ishode iz ugovora, veća od nule (tj. ova minimalna isplata se vrši kada se osigurani slučaj dogodi, ali i kada osigurani slučaj ne nastupi). Investicijska komponenta obično se pojavljuje u situacijama kada je ugovorom o osiguranju definirana naknada u slučaju smrti koja je veća od osigurane svote i kada su naknade za otkup ili doživljenje jednake osiguranoj svoti. Taj iznos se tada garantira bez obzira na smrt ugovaratelja osiguranja, stoga ispunjava uvjete da bude investicijska komponenta. Iznos investicijske komponente trebao bi se odrediti na temelju sadašnje vrijednosti u trenutku tog izračuna.

Reosigurateljni ugovori

U redovnom poslovanju, Grupa koristi reosiguranje kako bi smanjilo svoju izloženost rizicima. Ugovor o reosiguranju prenosi značajan rizik ako prenosi rizik osiguranja koji proizlazi iz osiguranog dijela ugovora o osiguranju.

(p) Obračunska jedinica

Grupiranje ugovora o osiguranju je prikladno i pruža korisne informacije korisnicima financijskih izvještaja. Stoga, dok prava i obveze subjekta proizlaze iz pojedinačnih ugovora s osiguranicima, nakon što Društvo uspostavi grupu ugovora o osiguranju, ona postaje obračunska jedinica na koju subjekt primjenjuje zahtjeve MSFI-ja 17.

Prilikom formiranja grupa, Grupa ne uključuje ugovore izdane u razmaku dužem od jedne godine u istu grupu. Zbog zahtjeva koji proizlaze iz Standarda, utvrđeni portfelji razvrstavaju se prema datumima izdavanja ili datumu dospjeća na kohorte i, konačno, na temelju očekivane profitabilnosti odgovarajućih ugovora o osiguranju u tom portfelju na skupine ugovora o osiguranju. Dok je dodjela određenog ugovora o osiguranju portfelju i skupini poznata pri izdavanju ugovora, njegovo grupiranje određeno očekivanom profitabilnošću postaje poznato pri početnom priznavanju ugovora. Budući da se dodjela ugovora portfelju i skupini ne događa istodobno s početnim priznavanjem tog ugovora unutar određene skupine, važno je definirati postupak za početno priznavanje ugovora uključenih u portfelj i određenu kohortu. Pri priznavanju takve grupe ugovora o osiguranju u izvještajnom razdoblju trebaju biti uključeni samo oni ugovori koji pojedinačno zadovoljavaju kriterije priznavanja. Ugovore treba dodati u grupu u izvještajnom razdoblju u kojem ispunjavaju jedan od kriterija priznavanja. Nadalje, skupinu neprofitabilnih ugovora treba priznati na datum kada ta skupina postane neprofitabilna.

Nakon što Društvo odredi grupe ugovora o osiguranju, kao što je gore navedeno, to postaje obračunska jedinica na koju Društvo primjenjuje zahtjeve MSFI-ja 17. To znači da metrike MSFI-ja 17 kao što su novčani tokovi, marža za ugovorne usluge (CSM) i komponente nadoknade gubitka trebaju biti dostupne u ovoj granularnosti. Zahtjev grupiranja za određivanje obračunskih jedinica temelji se na datumima izdavanja ili datumu plaćanja odgovarajućih ugovora o osiguranju. Obrazloženje iza ovog zahtjeva grupiranja vođeno je pretpostavkom da se očekuje da će ugovori izdani u određenom periodu imati slične rizike. Profitabilnost "UoA" provjerava se testovima neprofitabilnosti za životni i neživotni portfelj.

3 Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

(q) Priznavanje

Ugovori o osiguranju grupirani u obračunske jedinice temeljem datuma izdavanja inicijalno se priznaju kada ispune kriterije za priznavanje.

Grupa priznaje skupinu ugovora o osiguranju izdanih na temelju ranijeg od sljedećeg:

- početak pokrića ugovora o osiguranju;
- datum dospjeća prve rate premije ugovora o osiguranju; i
- kada Grupa utvrdi da je skupina ugovora postala neprofitabilna.

Priznavanje ugovora o reosiguranju ovisi o tome:

- radi li se o proporcionalnom ili neproporcionalnom ugovoru o reosiguranju; i
- pokriva li taj ugovor o reosiguranju profitabilne ili neprofitabilne ugovore o osiguranju.

Proporcionalni ugovori o reosiguranju priznaju se na temelju kasnijeg od sljedećeg:

- početak pokrića ugovora o reosiguranju; ili
- inicijalno priznavanje ugovora o osiguranju pokrivenih tim ugovorom o reosiguranju.

Za proporcionalne ugovore o reosiguranju to znači da Grupa ne priznaje ugovor o reosiguranju dok ne prizna bar jedan ugovor o osiguranju koji je pokriven tim reosigurateljnim ugovorom. Neproporcionalni ugovori o reosiguranju priznaju se na početku pokrića ugovora o reosiguranju.

Grupa ugovora o reosiguranju koja pokriva neprofitabilne ugovore o osiguranju priznaje se istovremeno s tim ugovorima, ako su ti ugovori priznati prije početka pokrića reosigurateljnog ugovora i ako je Grupa sklopila taj reosigurateljni ugovor na taj datum ili prije tog datuma. To može biti prije početka pokrića takvih polica, s obzirom na to da se neprofitabilni ugovori priznaju čim postanu neprofitabilni.

(r) Mjerenje

I. Novčani tokovi ispunjenja ugovora (FCF)

Granice ugovora

Koncept granice ugovora koristi se za određivanje novčanih tokova koji se trebaju uzeti u obzir pri mjerenju ugovora o osiguranju. Novčani tokovi koji nisu unutar granica ugovora o osiguranju odnose se na buduće ugovore o osiguranju. Grupa općenito određuje granice ugovora s obzirom na svoju sposobnost promjene cijene ugovora o osiguranju u cjelini.

Za neživotna osiguranja Grupa ima jednogodišnju granicu ugovora, osim za PPI proizvod (osiguranje otplate kredita) gdje je granica ugovora povezana s trajanjem police. Granica ugovora na životnom portfelju povezana je s trajanjem police.

Za grupe ugovora o reosiguranju, novčani tokovi su unutar granica ugovora ako proizlaze iz materijalnih prava i obveza Grupe koje postoje tijekom izvještajnog razdoblja u kojem je Grupa dužna platiti iznose reosiguratelju ili u kojem Grupa ima materijalno pravo primati usluge iz ugovora o reosiguranju.

U neživotnom osiguranju Grupa ima jednogodišnje kvotne ugovore koji pokrivaju police izdane unutar godine dana. Iznimka je kvotni reosigurateljni ugovor za PPI proizvod koji je sklopljen s reosigurateljem na neodređeno vrijeme, ali kojega bilo koja ugovorna strana može otkazati za buduće poslove uz tromjesečni otkazni rok. Stoga Grupa takve ugovore o reosiguranju tretira kao niz godišnjih ugovora koji pokrivaju police sklopljene unutar jedne godine. Procjene budućih novčanih tokova koji proizlaze iz svih temeljnih ugovora izdanih i za koje se očekuje da će biti izdani unutar jednogodišnjeg ograničenja ugovora o reosiguranju uključene su u mjerenje ugovora o reosiguranju.

Grupa također ima ugovore o reosiguranju viška štete koji osiguravaju pokriće za štete nastale tijekom godine nastanka štete ili tijekom godine početka ugovora o osiguranju. Stoga su svi novčani tokovi koji proizlaze iz nastalih i očekivanih šteta u godini nastanka štete odnosno godini početka ugovora o osiguranju uključeni u vrednovanje postojećih ugovora o reosiguranju. Neki od tih ugovora mogu uključivati obvezne premije reosiguranja za ponovno uspostavljanje, koje su zajamčene ugovorom i stoga su unutar granica odgovarajućih ugovora o reosiguranju. Većina ostalih fronting i fakultativnih ugovora o reosiguranju sklapa se na godinu dana pa su i oni unutar granica ugovora.

3 Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

(r) Mjerenje (nastavak)

I. Novčani tokovi ispunjenja ugovora (FCF) (nastavak)

Očekivani budući novčani tokovi

U mjerenje svake grupe ugovora unutar opsega MSFI 17 uključeni su svi budući novčani tokovi unutar granica svake grupe ugovora. Procjene ovih budućih novčanih tokova temelje se na očekivanim budućim novčanim tokovima ponderiranim vjerojatnošću. Grupa procjenjuje očekivane novčane tokove i vjerojatnost da će se oni dogoditi na datum obračuna. U formiranju ovih očekivanja, Grupa koristi informacije o prošlim događajima, trenutnim uvjetima i predviđanjima budućih stanja. Procjena Grupe budućih novčanih tokova srednja je vrijednost niza scenarija koji odražavaju cijeli niz mogućih ishoda. Svaki scenarij navodi iznos, vrijeme i vjerojatnost novčanih tokova. Prosjek budućih novčanih tokova ponderiran vjerojatnošću izračunava se korištenjem determinističkog scenarija koji predstavlja srednju vrijednost raspona scenarija ponderiranu vjerojatnošću.

Tamo gdje se procjene novčanih tokova vezanih uz troškove utvrđuju na razini portfelja ili višoj, one se raspoređuju na grupe ugovora na sustavnoj osnovi, kao što je metoda obračuna troškova prema aktivnostima. Grupa je utvrdila da ova metoda rezultira sustavnom i racionalnom raspodjelom. Slične metode dosljedno se primjenjuju za raspoređivanje troškova slične prirode. Troškovi održavanja portfelja raspoređuju se na grupe ugovora na temelju analize koja uključuje i broj važećih ugovora unutar grupa i trud koji je potreban za upravljanje svakim proizvodom od strane relevantnih zaposlenika. Troškovi vezani za rješavanje šteta raspoređuju se na temelju očekivanog broja šteta za sve skupine osim za neživotna osiguranja gdje se takvi troškovi raspoređuju na temelju troškova šteta.

a) Novčani tokovi od pribave osiguranja nastali prije inicijalnog vrednovanja

Grupa definira novčane tokove od pribave kao novčane tokove koji proizlaze iz troškova prodaje, preuzimanja i pokretanja grupe ugovora o osiguranju (izdanih ili za koje se očekuje da će biti izdani) i koji se mogu izravno pripisati portfelju ugovora o osiguranju kojem grupa pripada. Novčani tokove od pribave osiguranja raspoređuju se na grupe ugovora o osiguranju na sustavnoj i racionalnoj osnovi.

Prije nego što se grupa ugovora o osiguranju prizna, Grupa može platiti pridjeljive troškove pribave. Takvi iznosi, koji su za Grupu obično ograničeni na bespovratne unaprijed plaćene troškove pribave za ugovore o osiguranju mjerene prema PAA-u, priznaju se kao imovina novčanih tokova od pribave osiguranja unutar knjigovodstvene vrijednosti izdanih ugovora o osiguranju i naknadno se prestaju priznavati (u cijelosti ili u onoj mjeri u kojoj su ugovori o osiguranju za koje se očekuje da će biti u grupi priznati na taj datum) kada su odgovarajuće skupine ugovora o osiguranju priznate i kada su novčani tokovi od pribave osiguranja uključeni u mjerenje grupe.

Za imovinu za novčane tokove od pribave osiguranja koja još nije raspoređena u grupu radi se procjena umanjenja vrijednosti ako postoje činjenice i okolnosti koje ukazuju na to. Gubici od umanjenja vrijednosti smanjili bi knjigovodstvenu vrijednost ove imovine i priznaju se u rashodima od ugovora o osiguranju. Prethodno priznati gubici od umanjenja vrijednosti poništavaju se u onoj mjeri u kojoj uvjeti umanjenja više ne postoje ili su se poboljšali.

b) Ostali novčani tokovi unutar granice ugovora

Prije inicijalnog priznavanja grupe ugovora o osiguranju, Grupa može priznati drugu imovinu ili obveze za novčane tokove koji se odnose na grupu ugovora o osiguranju, osim novčanih tokova od pribave osiguranja. Novčani tokovi povezani su sa skupinom ugovora o osiguranju ako bi bili uključeni u tokove novca pri početnom priznavanju grupe da su plaćeni ili primljeni nakon tog datuma. Takva imovina ili obveze (naziva se "ostali novčani tokovi nastali prije inicijalnog vrednovanja") uključeni su u knjigovodstveni iznos povezanih portfelja izdanih ugovora o osiguranju ili u knjigovodstveni iznos portfelja ugovora o reosiguranju.

3 Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

(r) Mjerenje (nastavak)

I. Novčani tokovi ispunjenja ugovora (FCF) (nastavak)

Diskontne stope

Procjene budućih novčanih tokova trebaju se prilagoditi kako bi odražavale vremensku vrijednost novca i financijske rizike povezane s budućim novčanim tokovima, kao što je valutni rizik i rizik likvidnosti povezan s tim novčanim tokovima, u mjeri u kojoj financijski rizici nisu uključeni u procjene novčanih tokova. Diskontne stope trebaju: (a) odražavati vremensku vrijednost novca, karakteristike novčanih tokova i karakteristike likvidnosti ugovora o osiguranju, (b) biti u skladu s vidljivim trenutnim tržišnim cijenama za financijske instrumente s novčanim tokovima čije su karakteristike dosljedne s onima iz ugovora o osiguranju, na primjer u smislu vremena, valute i likvidnosti, i (c) isključiti učinak čimbenika koji utječu na takve vidljive tržišne cijene, ali ne utječu na buduće novčane tokove ugovora o osiguranju.

Metodologija Hrvatskog ureda za osiguranje za određivanje diskontnih stopa propisuje korištenje pristupa bottom-up, pri čemu se referentni portfelj imovine definira kao obveznice Republike Hrvatske denominirane u eurima. Na to se dodaje dodatak za nelikvidnost, koje izračunava VIG Asset Risk Management. Dodatak za nelikvidnost temelji se na rasponu korigiranom za razliku između kamatne stope koja bi se mogla zaraditi iz referentnog portfelja (fiksni prihod od državnih obveznica i fiksni prihod od korporativnih obveznica, segmentiranih po sektoru) i osnovnih nerizičnih kamatnih stopa.

Prilagodba za nefinancijski rizik

Prilagodba za nefinancijski rizik uključena je u očekivane novčane tokove kako bi predstavljala kompenzaciju potrebnu za snošenje nefinancijskog rizika koji proizlazi iz neizvjesnosti budućih novčanih tokova. Prema zahtjevima MSFI-ja 17, prilagodba za nefinancijski rizik uključuje:

- a) stupanj koristi od diverzifikacije koji Grupa uključuje pri određivanju naknade koja mu je potrebna za nošenje tog rizika, i
- b) povoljne i nepovoljne ishode na način koji odražava subjektov stupanj averzije prema riziku.

Pristup mjerenju rizika je usklađen s metodologijom Solventnosti II. Grupa koristi pristup troška kapitala za određivanje prilagodbe za nefinancijski rizik.

II. Inicijalno vrednovanje – Grupe ugovora koje se ne vrednuju po metodi alokacije premije (PAA)

Marža za ugovorenu uslugu (CSM)

Marža za ugovorenu uslugu (CSM) je bilančna pozicija koja predstavlja buduću dobit ugovora za osiguranje koja se priznaje kao prihod tijekom razdoblja trajanja ugovora o osiguranju. Marža za ugovorenu uslugu predstavlja profitabilnost novog posla te odražava promjene u profitabilnosti postojećih ugovora. Razdoblje pokrića definira se kao razdoblje tijekom kojeg Grupa pruža usluge ugovora o osiguranju. Pri inicijalnom priznavanju, marža za ugovorenu uslugu je iznos koji ne rezultira prihodima ili rashodima (osim ako je grupa ugovora neprofitabilna ili su prihodi od ugovora o osiguranju i rashodi iz ugovora o osiguranju priznati kao u (d) u nastavku) koji proizlaze iz:

- a) inicijalno priznavanje budućih novčanih tokova ispunjenja ugovora (FCF);
- b) novčani tokovi proizašli iz ugovora u grupi na taj datum;
- c) prestanak priznavanja imovine od novčanih tokova iz pribave osiguranja; i
- d) prestanak priznavanja svih drugih novčanih tokova nastalih prije inicijalnog vrednovanja. Prihodi od ugovora o osiguranju i rashodi od ugovora o osiguranju priznaju se odmah za svaku takvu imovinu čije je priznavanje prestalo.

Kada gornji izračun rezultira neto odljevom, skupina izdanih ugovora o osiguranju je neprofitabilna. Gubitak iz neprofitabilnih ugovora o osiguranju odmah se priznaje u računu dobiti i gubitka, bez uspostavljanja marže za ugovorenu uslugu koja se priznaje u bilanci pri početnom priznavanju, a komponenta gubitka se uspostavlja u iznosu priznatog gubitka. Za grupe ugovora o reosiguranju, svaki neto dobitak ili gubitak pri početnom priznavanju priznaje se kao marža za ugovorenu uslugu. Za ugovore o reosiguranju, marža za ugovorenu uslugu predstavlja odgođeni dobitak ili gubitak koji će Grupa priznati kao trošak reosiguranja jer u budućnosti prima usluge ugovora o osiguranju od reosiguratelja i izračunava se kao zbroj:

- a) početno priznavanje novčanih tokova ispunjenja ugovora; i
- b) novčani tokovi koji proizlaze iz ugovora u grupi na taj datum;
- c) iznos koji se prestao priznavati na datum početnog priznavanja bilo koje imovine ili obveze prethodno priznate za novčane tokove povezane sa grupom ugovora o reosiguranju koji se drže (ostali novčani tokovi prije priznavanja);
- d) svaki prihod priznat u dobiti ili gubitku kada subjekt prizna gubitak pri početnom priznavanju neprofitabilne skupine ugovora o osiguranju ili pri dodavanju neprofitabilnih ugovora o osiguranju toj skupini.

3 Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

(r) Mjerenje (nastavak)

II. Inicijalno vrednovanje – Grupe ugovora koje se ne vrednuju po metodi alokacije premije (PAA) (nastavak)

Komponenta nadoknade gubitka uspostavlja se ili prilagođava unutar preostalog pokrića za ugovore o reosiguranju koji se drže za iznos prihoda priznatog pod (d) gore. Taj se iznos izračunava množenjem gubitka priznatog na ugovorima o osiguranju s postotkom šteta po ugovorima o osiguranju za koje Grupa očekuje da će ih nadoknaditi iz ugovora o reosiguranju koje drži i koji su sklopljeni prije ili u isto vrijeme kada je gubitak priznat na ugovor o osiguranju.

III. Naknadno vrednovanje – Grupe ugovora koje se ne vrednuju po metodi alokacije premije (PAA)

Knjigovodstveni iznos na kraju svakog izvještajnog razdoblja grupe izdanih ugovora o osiguranju je zbroj:

- a) Obveze za preostalo pokriće (LRC), koja se sastoji od:
 - i) novčanih tokova ispunjenja ugovora povezanih s budućom uslugom alociranih grupi na taj datum; i
 - ii) marže za ugovorenu uslugu grupe na taj datum;
- b) Obveze za nastale štete (LIC), koji se sastoji od novčanih tokova koji se odnose na prethodno pružene usluge alocirane na grupu na datum izvještavanja.

Knjigovodstveni iznos na kraju svakog izvještajnog razdoblja grupe ugovora o reosiguranju je zbroj:

- a) preostalog pokrića (obveza/imovina), koje se sastoji od:
 - i) novčanih tokova povezanih s budućom uslugom alociranih grupi na taj datum; i
 - ii) marže za ugovorenu uslugu grupe na taj datum; i
- b) nastalih šteta, koje se sastoje od novčanih tokova koji se odnose na prethodno pružene usluge alocirane na grupu na datum izvještavanja.

Promjene u novčanim tokovima ispunjenja ugovora

Grupa na temelju aktualnih pretpostavki ažurira novčane tokove na kraju svakog izvještajnog razdoblja, koristeći aktualne procjene iznosa, vremena i neizvjesnosti budućih novčanih tokova i diskontnih stopa.

Način na koji se tretiraju promjene u procjenama novčanih tokova ovisi o tome koja se procjena ažurira:

- a) promjene koje se odnose na trenutnu ili prethodno pruženu uslugu priznaju se u računu dobiti i gubitka; i
- b) promjene koje se odnose na buduću uslugu priznaju se prilagođavanjem marže za ugovorenu uslugu ili komponente gubitka unutar obveze za preostalo pokriće.

Za ugovore o osiguranju koji se vrednuju prema općem modelu vrednovanja (GMM), sljedeće se prilagodbe odnose na buduću uslugu i time utječu na maržu za ugovorenu uslugu:

- a) iskustvene prilagodbe – koje proizlaze iz premija primljenih u razdoblju koje se odnose na buduće usluge i povezane novčane tokove kao što su novčani tokovi od pribave osiguranja;
- b) promjene u procjenama sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova u obvezi za preostalo pokriće, osim onih opisanih u sljedećem odlomku;
- c) razlike između bilo koje komponente ulaganja za koju se očekuje da će postati plativa u razdoblju i stvarne komponente ulaganja koja postaje plativa u razdoblju, utvrđene usporedbom (i) stvarne komponente ulaganja koja postaje plativa u razdoblju s (ii) plaćanjem u razdoblje koje se očekivalo na početku razdoblja plus svi financijski prihodi ili rashodi osiguranja povezani s tim očekivanim plaćanjem prije nego što ono postane plativo; i
- d) promjene u prilagodbi za nefinancijske rizike koje se odnose na buduće usluge.

Prilagodbe (a), (b) i (d) iznad mjere se korištenjem diskontnih stopa utvrđenih pri početnom priznavanju (locked-in diskontne stope). Za ugovore o osiguranju koji se mjere po općem modelu vrednovanja, sljedeće prilagodbe ne prilagođavaju maržu za ugovorenu uslugu:

- a) promjene novčanih tokova za efekt vremenske vrijednosti novca i učinak financijskog rizika i njihove promjene;
- b) promjene novčanih tokova koje se odnose na obvezu za nastale štete;
- c) iskustvene prilagodbe – koje proizlaze iz premija primljenih u razdoblju koje se ne odnose na buduće usluge i povezane novčane tokove, kao što su novčani tokovi od pribave osiguranja; i
- d) usklađenja temeljena na iskustvu koja se odnose na rashode iz ugovora o osiguranju (isključujući novčane tokove od pribave osiguranja).

3 Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

(r) Mjerenje (nastavak)

III. Naknadno vrednovanje – Grupe ugovora koje se ne vrednuju po metodi alokacije premije (PAA) (nastavak)

Za ugovore o osiguranju koji se vrednuju po metodi varijabilne naknade (VFA), sljedeće prilagodbe odnose se na buduću uslugu i time prilagođavaju maržu za ugovorenu uslugu:

- a) promjene u iznosu udjela Grupe u fer vrijednosti povezane imovine; i
- b) promjene u novčanim tokovima koje ne variraju na temelju povrata povezane imovine:
 - i) promjene u učinku vremenske vrijednosti novca i financijskih rizika uključujući učinak financijskih jamstava;
 - ii) usklađenja na temelju iskustva koja proizlaze iz premija primljenih u razdoblju koje se odnose na buduće usluge i povezane novčane tokove, kao što su novčani tokovi od pribave osiguranja;
 - iii) promjene u procjenama sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova u obvezi za preostalo pokriće, osim onih opisanih u sljedećem odlomku;
 - iv) razlike između bilo koje komponente ulaganja za koju se očekuje da će postati plativa u razdoblju i stvarne komponente ulaganja koja postaje plativa u razdoblju, utvrđene usporedbom (i) stvarne komponente ulaganja koja postaje plativa u razdoblju s (ii) plaćanjem u razdoblje koje se očekivalo na početku razdoblja plus svi financijski prihodi ili rashodi osiguranja povezani s tim očekivanim plaćanjem prije nego što ono postane plativo; i
- v) promjene u prilagodbi za nefinancijski rizik koje se odnose na buduće usluge.

Korekcije (ii)-(v) mjere se korištenjem trenutnih diskontnih stopa.

Za ugovore o osiguranju prema metodi varijabilne naknade, promjene u novčanim tokovima koje ne variraju na temelju povrata povezane imovine ne prilagođavaju maržu za ugovorenu uslugu:

- a) promjene u novčanim tokovima koje se odnose na obvezu za nastale štete; i
- b) iskustvena usklađenja koja proizlaze iz premija primljenih u razdoblju koje se ne odnose na buduće usluge i povezane novčane tokove, kao što su novčani tokovi od pribave osiguranja i porezi temeljeni na premijama; i
- c) usklađenja na temelju iskustva koja se odnose na rashode iz ugovora o osiguranju (isključujući novčane tokove od pribave osiguranja).

Grupa nema proizvode sa složenim jamstvima i ne koristi izvedenice kao ekonomsku zaštitu od rizika.

Promjene marže za ugovorenu uslugu

Za izdane ugovore o osiguranju, na kraju svakog izvještajnog razdoblja Grupa usklađuje knjigovodstvenu vrijednost marže za ugovorenu uslugu kako bi odražavala učinak sljedećih promjena:

- a) Učinak svih novih ugovora dodanih grupi.
- b) Za ugovore mjerene prema općem modelu vrednovanja, kamate obračunate na knjigovodstvenu vrijednost marže za ugovorenu uslugu
- c) Promjene u novčanim tokovima koje se odnose na buduću uslugu priznaju se kroz maržu za ugovorenu uslugu. Promjene u novčanim tokovima priznaju se u marži za ugovorenu uslugu dokle god ona postoji. Kada povećanje novčanih tokova premaši knjigovodstvenu vrijednost marže za ugovorenu uslugu, ona se smanjuje na nulu, višak se priznaje u rashodima iz ugovora o osiguranja, a komponenta gubitka se priznaje unutar obveze za preostalo pokriće. Kada je marža za ugovorenu uslugu jednaka nuli, promjene u novčanim tokovima prilagođavaju komponentu gubitka unutar obveze za preostalo pokriće u skladu s rashodima iz ugovora o osiguranja. Višak bilo kakvog smanjenja novčanih tokova nad komponentom gubitka smanjuje komponentu gubitka na nulu i ponovno uspostavlja maržu za ugovorenu uslugu.
- d) Učinak svih tečajnih razlika.
- e) Iznos priznat kao prihod od ugovora o osiguranja za usluge iz osiguranja pružene tijekom razdoblja, određen nakon svih ostalih gore navedenih prilagodbi.

3 Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

(r) Mjerenje (nastavak)

Promjene marže za ugovorenu uslugu (nastavak)

Za ugovore o reosiguranju, na kraju svakog izvještajnog razdoblja, Grupa usklađuje knjigovodstvenu vrijednost marže za ugovorenu uslugu kako bi odražavala učinak sljedećih promjena:

- a) Učinak svih novih ugovora dodanih grupi.
- b) Kamate obračunate na knjigovodstveni iznos marže za ugovorenu uslugu.
- c) Prihod priznat u dobiti ili gubitku kada Grupa prizna gubitak pri početnom priznavanju neprofitabilnih ugovora o osiguranju ili pri dodavanju neprofitabilnih ugovora o osiguranju toj skupini. Komponenta nadoknade gubitka uspostavlja se ili prilagođava unutar preostalog pokrića za ugovore o reosiguranju za iznos priznatog prihoda.
- d) Poništenje komponente nadoknade gubitka osim promjena u novčanim tokovima ugovora o reosiguranju.
- e) Promjene u novčanim tokovima, u mjeri u kojoj se promjena odnosi na buduće usluge, osim ako promjena proizlazi iz promjene u novčanim tokovima temeljnih ugovora o osiguranju koja ne prilagođava maržu za ugovorenu uslugu za grupu temeljnih ugovora o osiguranju.
- f) Učinak svih tečajnih razlika.
- g) Iznos priznat u dobiti ili gubitku za usluge ugovora o osiguranju primljene tijekom razdoblja, utvrđen nakon svih ostalih gore navedenih usklađivanja.

Prihod naveden pod (c) iznad izračunava se množenjem gubitka priznatog na temeljnim ugovorima o osiguranju s postotkom šteta po temeljnim ugovorima o osiguranju za koje Grupa očekuje da će ih nadoknaditi iz ugovora o reosiguranju i koji je sklopljen prije ili u isto vrijeme gubitak se priznaje na temeljnim ugovorima o osiguranju.

Grupa nema ugovore o reosiguranju koji se mjere prema općem modelu vrednovanja koji pokrivaju temeljne ugovore koji se vrednuju po metodi alokacije premije.

Obračun kamatnog troška na maržu za ugovorenu uslugu

Prema općem modelu vrednovanja, kamata se obračunava na iznos marže za ugovorenu uslugu koristeći diskontne stope utvrđene pri početnom priznavanju koje se primjenjuju na nominalne novčane tokove koji ne variraju na temelju povrata povezane imovine. Ako se više ugovora doda postojećim grupama u sljedećim izvještajnim razdobljima, Grupa revidira te diskontne krivulje izračunavanjem ponderiranih prosječnih diskontnih krivulja tijekom razdoblja tijekom kojeg su ugovori u grupi priznati.

Prilagodba marže za ugovorenu uslugu za promjene u novčanim tokovima koji se odnose na buduću uslugu

Marža za ugovorenu uslugu se usklađuje za promjene u novčanim tokovima, mjereno primjenom diskontnih stopa kako je navedeno u gornjem odjeljku *Promjene u novčanim tokovima*.

Otpuštanje marže za ugovorenu uslugu u račun dobiti i gubitka

Iznos marže za ugovorenu uslugu priznat u računu dobiti i gubitka za usluge ugovora o osiguranju u razdoblju određen je raspodjelom marže za ugovorenu uslugu preostale na kraju izvještajnog razdoblja na tekuće i preostalo očekivano razdoblje pokrića grupe ugovora o osiguranju na temelju jedinica pokrića.

Razdoblje pokrića definira se kao razdoblje tijekom kojeg Grupa pruža usluge ugovora o osiguranju. Usluge ugovora o osiguranju uključuju pokriće za osigurani slučaj (osiguravajuće pokriće), stvaranje povrata ulaganja za ugovaratelja police, ako je primjenjivo (usluga povrata ulaganja) za ugovore prema općem modelu vrednovanja i upravljanje povezane imovine u ime ugovaratelja police (usluga vezana uz investicije) za ugovore prema metodi varijabilne naknade. Razdoblje usluge povrata ulaganja ili usluge povezane s ulaganjem završava na ili prije datuma kada su plaćeni svi iznosi prema sadašnjim osiguranicima koji se odnose na te usluge. Usluge povrata ulaganja pružaju se samo kada komponenta ulaganja postoji u ugovorima o osiguranju ili ugovaratelj police ima pravo povući određeni iznos, a Grupa očekuje da ti iznosi uključuju povrat ulaganja koji je Grupa ostvarilo obavljanjem investicijskih aktivnosti za stvaranje tog povrat ulaganja.

3 Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

(r) Mjerenje (nastavak)

Otpuštanje marže za ugovorenu uslugu u račun dobiti i gubitka (nastavak)

Za izdane ugovore, Grupa utvrđuje razdoblje pokrića za priznavanje marže za ugovorenu uslugu kako slijedi:

- a) za mješovito osiguranje razdoblje pokrića odgovara pokriću osiguranja koje je isto kao i razdoblje tijekom kojeg se pružaju usluge povrata ulaganja;
- b) za unit/indeks-linked razdoblje pokrića određeno je razdobljem u kojem se očekuje pružanje usluga povezanih s ulaganjima;
- c) za osiguranja u slučaju smrti, ne pružaju se usluge povrata ulaganja i stoga je razdoblje pokrića određeno pokrićem osiguranja.

Ukupan broj jedinica pokrića u grupi je količina usluge koju pružaju ugovori u grupi tijekom očekivanog razdoblja pokrića. Jedinice pokrića utvrđuju se prospektivno na kraju svakog izvještajnog razdoblja uzimajući u obzir:

- a) količinu naknada predviđenih ugovorima u grupi;
- b) očekivano razdoblje pokrića ugovora u grupi; i
- c) vjerojatnost nastanka osiguranih događaja, samo u mjeri u kojoj utječu na očekivano razdoblje pokrića ugovora u grupi.

Grupa koristi iznos za koji očekuje da će ugovaratelj police moći pravovaljano potraživati u svakom razdoblju ako se dogodi osigurani slučaj kao osnovu za količinu naknada s obzirom na osigurateljno pokriće.

Grupa utvrđuje jedinice pokrića kako slijedi:

- a) za osiguranje u slučaju smrti, jedinice pokrića definirane su kao fiksna naknada u slučaju smrti (osigurana svota);
- b) za mješovito osiguranje, jedinice pokrića definirane su kao svote osiguranja za slučaj smrti;
- c) za unit/indeks-linked, jedinice pokrića definirane su kao svote osiguranja u slučaju smrti;
- d) za rentno osiguranje, jedinice pokrića definirane su kao matematička pričuva (iz tehničkog plana).

Grupa odražava vremensku vrijednost novca u alokaciji marže za ugovorenu uslugu prema jedinicama pokrića, koristeći trenutne diskontne stope koje se primjenjuju na nominalne novčane tokove koji ne variraju na temelju povrata povezane imovine.

Za ugovore o reosiguranju, marža za ugovorenu uslugu se otpušta u dobit ili gubitak budući da su usluge ugovora o osiguranju primljene od reosiguratelja u razdoblju.

Neprofitabilni ugovori – Komponenta gubitka

Kada prilagodbe koje utječu na maržu za ugovorenu uslugu premaše iznos marže, grupa ugovora postaje neprofitabilna i Grupa priznaje višak u rashodima iz ugovora o osiguranja, te bilježi višak kao komponentu gubitka obveze za preostalo pokriće.

Kada postoji komponenta gubitka, Grupa raspoređuje sljedeće između komponente gubitka i preostale komponente obveze za preostalo pokriće za odgovarajuću grupu ugovora, na temelju omjera komponente gubitka i novčanih tokova koji se odnose na očekivane buduće novčane odljeve plus prilagodbu rizika za nefinancijski rizik:

- a) očekivane nastale štete i druge pridjeljive troškove za razdoblje;
- b) promjene u prilagodbi za nefinancijski rizik za istekao rizik;
- c) financijski prihodi (rashodi) od sklopljenih ugovora o osiguranju.

Iznosi raspodjele komponente gubitka u (a) i (b) gore smanjuju odgovarajuće komponente prihoda iz ugovora o osiguranju i odražavaju se u rashodima iz ugovora o osiguranju. Smanjenje novčanih tokova koje se odnosi na buduću uslugu u narednim razdobljima smanjuje preostalu komponentu gubitka i ponovno uspostavlja maržu za ugovorenu uslugu nakon što se komponenta nadoknade gubitka smanji na nulu. Povećanja novčanih tokova koja se odnose na buduće usluge u narednim razdobljima povećavaju komponentu gubitka.

3 Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

(r) Mjerenje (nastavak)

Ugovori o reosiguranju – komponenta nadoknade gubitaka

Komponenta nadoknade gubitka uspostavlja se ili prilagođava unutar imovine za preostalo pokriće za ugovore o reosiguranju za iznos prihoda priznatog u dobiti ili gubitku kada Grupa prizna gubitak pri početnom priznavanju neprofitabilne grupe temeljnih ugovora o osiguranju ili pri dodavanju neprofitabilnih osnovnih ugovora o osiguranju za tu skupinu. Nadalje, komponenta nadoknade gubitka prilagođava se kako bi odražavala promjene u komponenti gubitka neprofitabilne grupe temeljnih ugovora o osiguranju o kojima se govori u gornjem odjeljku *Neprofitabilni ugovori – komponenta gubitka*. Komponenta nadoknade gubitaka određuje iznose koji su prikazani kao smanjenje udjela reosiguranja u nastalim štetama i posljedično su isključeni iz utvrđivanja troškova reosiguranja.

IV. Inicijalno priznavanje i naknadno vrednovanje – Grupe ugovora koji se vrednuju po metodi alokacije premije (PAA)

Ovaj pristup je opcionalna simplifikacija mjerenja obveze za preostalo pokriće za ugovore o osiguranju s kratkoročnim pokrićem. Grupa ugovora o osiguranju prikladna je za pristup raspodjele premija ako na početku: (a) svaki ugovor u grupi ima razdoblje pokrića (tj. razdoblje u kojem subjekt pruža usluge ugovora o osiguranju) od jedne godine ili manje; ili (b) razumno se očekuje da će mjerenje obveze za preostalo pokriće za grupu primjenom pristupa raspodjele premija proizvesti rezultat koji se materijalno ne razlikuje od korištenja općeg modela ili pristupa varijabilne naknade.

Kako bi se procijenila prikladnost za vrednovanje po metodi alokacije premije u neživotnim osiguranjima, Grupa utvrđuje iznos ugovorene premije za višegodišnje police. Ako je iznos niži od 5% premije za tu liniju poslovanja, ta se linija poslovanja smatra prikladnom za metodu alokacije premije. Ako je iznos veći od 5%, tada se provodi test prihvatljivosti kako bi se utvrdila razlika između izračuna za taj portfelj prema metodi alokacije premije i prema općem modelu vrednovanja. Ako ta razlika nije materijalna, portfelj se također smatra prikladnim za metodu alokacije premije.

Za neživotna osiguranja Grupa koristi metodu alokacije premije za većinu ugovora i opći model vrednovanja za višegodišnje police koje ne ispunjavaju kriterij prikladnosti za metodu alokacije premije.

Za izdane ugovore o osiguranju, novčani tokovi od pribave osiguranja alocirani na grupu razgraničuju se i priznaju tijekom razdoblja pokrića ugovora u grupi.

Troškovi koji podliježu razgraničenju uključuju: provizije zaposlenika, agenta ili brokera za akvizicije, provizije za obnovu, bonuse agentima ili brokerima, dio plaća zaposlenika i bonuse koji se odnose na definirane akvizicijske aktivnosti koje dovode do izdavanja ili obnove ugovora o osiguranju, materijalni troškovi izdavanja ugovora, troškovi oglašavanja i drugi troškovi akvizicije koji izravno proizlaze iz ugovorne transakcije i ključni su za nju, a Grupa ih ne bi snosilo da do te ugovorne transakcije nije došlo.

Za izdane ugovore o osiguranju, pri početnom priznavanju, Grupa mjeri obvezu za preostalo pokriće u iznosu primljenih premija, umanjenom za sve plaćene novčane tokove od pribave i sve iznose koji proizlaze iz prestanka priznavanja imovine novčanih tokova od pribave osiguranja i prestanka priznavanja bilo kojeg drugog relevantnog prethodnog priznatog novčanih tokova.

Za ugovore o reosiguranju, pri početnom priznavanju, Grupa mjeri preostalo pokriće na temelju premije predane u reosiguranje.

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

- a) obveze za preostalo pokriće; i
- b) obveze za nastale štete, koji se sastoji od tokova novca koji se odnosi na ranije usluge alocirane na grupu na datum izvještavanja.

Obveza za preostalo pokriće uključuje iznos potraživanja za premiju i razgraničene troškove pribave te se povećava za obveze za proviziju, iznose za koje se očekuje da će biti isplaćeni ugovarateljima na temelju rezultata njihovog ugovora o osiguranju ili iznose budućih popusta na premije temeljem ugovora o osiguranju.

Obveza za nastale štete uključuje obvezu za štete, obveze prema procjeniteljima šteta i obvezu za vatrogasni doprinos.

3 Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

(r) Mjerenje (nastavak)

IV. Inicijalno priznavanje i naknadno vrednovanje – Grupe ugovora koje se vrednuju po metodi alokacije premije (PAA) (nastavak)

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

- a) obveze za preostalo pokriće; i
- b) obveze za nastale štete, koja se sastoje od novčanih tokova koji se odnose na minule usluge alocirane na grupu na datum izvještavanja.

Preostalo pokriće uključuje iznos obveza po premiji reosiguranja, potraživanja za proviziju reosiguranja i depozit reosiguranja povezan s premijom.

Nastale štete uključuju obveze za štete koje još nisu isplaćene, potraživanja od reosiguranja, depozit za reosiguranje povezan sa štetama i obveze za kamate na depozit za štete.

Za izdane ugovore o osiguranju, na svaki sljedeći datum izvještavanja, obveza za preostalo pokriće (LRC) je:

- a) uvećana za premije primljene u razdoblju;
- b) umanjena za novčane tokove od pribave osiguranja plaćene u razdoblju;
- c) umanjena za iznose očekivanih primitaka od premija priznatih kao prihod od osiguranja za pružene usluge u razdoblju;
- d) uvećana za amortizaciju novčanih tijekova od osiguranja u razdoblju koji se priznaju kao rashodi od ugovora o osiguranju;
- e) Usklađeno za promjene u potraživanjima za premije, obvezama povezanim s provizijama i bonusima.

Za ugovore o reosiguranju, na svaki sljedeći datum izvještavanja, preostalo pokriće je:

- a) uvećano za premije reosiguranja plaćene u razdoblju;
- b) usklađeno za promjene u dospjeloj premiji reosiguranja, potraživanju za proviziju reosiguranja i depozitu premije.

Grupa ne usklađuje obvezu za preostalo pokriće za izdane ugovore o osiguranju i reosiguranju za vremenske vrijednosti novca, jer premije osiguranja dopijevaju unutar razdoblja pokrića ugovora, koje je jedna godina ili manje.

Grupa prilagođava preostalo pokriće za ugovore o reosiguranju za učinak rizika neizvršenja reosiguratelja.

Ne postoje investicijske komponente unutar izdanih ugovora o osiguranju koji se vrednuju prema metodi alokacije premije. Komponenta ulaganja za ugovore o reosiguranju koji se vrednuju po metodi alokacije premije izračunava se za ugovore o kvotnim udjelima s provizijom na kliznoj skali.

Za ugovore koji se vrednuju po metodi alokacije premije, obveza za nastale štete se mjeri slično mjerenju obveze za nastale štete prema modelu općeg vrednovanja.

Budući novčani tokovi usklađeni su za vremensku vrijednost novca uzimajući u obzir datum likvidacije svake grupe ugovora.

Ako činjenice i okolnosti ukazuju na to da je grupa ugovora o osiguranju vrednovanih po metodi alokacije premije neprofitabilna pri početnom priznavanju ili postane neprofitabilna naknadno, Grupa povećava knjigovodstvenu vrijednost obveze za preostalo pokriće na iznose novčanih tokova utvrđenih prema općem modelu vrednovanja s iznosom takvog povećanja priznatog u rashodima iz ugovora o osiguranju, a za iznos priznatog gubitka utvrđuje se komponenta gubitka.

Komponenta gubitka ponovno se mjeri na svaki datum izvještavanja kao razlika između iznosa novčanih tokova utvrđenih prema općem modelu vrednovanja koji se odnosi na buduću uslugu i knjigovodstvene vrijednosti obveze za preostalo pokriće bez komponente gubitka.

Nije bilo utvrđene komponente gubitka u 2024. i 2025. za portfelj koji se vrednuje po metodi alokacije premije.

3 Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

(s) Prihodi od ugovora o osiguranju

Kako Grupa pruža usluge ugovora o osiguranju u okviru grupe ugovora o osiguranju, ono smanjuje obvezu za preostalo pokriće i priznaje prihod od ugovora o osiguranju.

Iznos prihoda od ugovora osiguranja priznat u izvještajnom razdoblju prikazuje prijenos obećanih usluga u iznosu koji odražava dio naknade na koju Grupa očekuje da će imati pravo u zamjenu za te usluge.

Za ugovore koji se ne vrednuju prema metodi alokacije premije, prihod od ugovora o osiguranju sastoji se od sljedećeg:

- Iznosi koji se odnose na promjene u obvezi na preostalo pokriće:
 - a) štete i drugi pridjeljivi troškovi nastali u razdoblju mjereni u iznosima očekivanim na početku razdoblja, isključujući:
 - iznose raspoređene na komponentu gubitka;
 - otplate investicijskih komponenti i prava osiguranika na povlačenje iznosa;
 - troškovi pribave osiguranja; i
 - iznosi koji se odnose na prilagodbu za nefinancijski rizik (vidi (b));
 - b) promjene u prilagodbi za nefinancijski rizik, isključujući:
 - promjene uključene u financijske prihode (rashode) osiguranja;
 - promjene koje se odnose na buduću pokriće (koje prilagođavaju maržu za ugovorenu uslugu); i
 - iznose raspoređene na komponentu gubitka;
 - c) iznose marže za ugovorenu uslugu priznate za pružene usluge u razdoblju i
 - d) prilagodbe zbog iskustva – koje proizlaze iz premija primljenih u razdoblju osim onih koje se odnose na buduće usluge.

Za grupe ugovora o osiguranju koje se vrednuju prema metodi alokacije premije, Grupa priznaje prihod od osiguranja na temelju protoka vremena tijekom razdoblja pokrića grupe ugovora.

(t) Rashodi od ugovora o osiguranju

Rashodi iz ugovora o osiguranju uključuju sljedeće:

- a) nastale štete i troškove, isključujući komponente ulaganja, umanjene za alokacije komponenti gubitka;
- b) ostale nastale troškove koji se mogu pridijeliti, uključujući iznose bilo koje druge imovine novčanih tokova prije priznavanja (osim novčanih tokova od pribave osiguranja) koji su prestali priznavati na datum početnog priznavanja;
- c) amortizaciju novčanih tokova osiguranja;
- d) promjene koje se odnose na uslugu pruženu u prethodnom razdoblju – promjene u novčanim tokovima ispunjenja koje se odnose na obvezu za nastale štete;
- e) promjene koje se odnose na buduću uslugu – promjene u novčanim tokovima koje rezultiraju neprofitabilnim ugovorima ili poništenjem tih gubitaka; i
- f) umanjene vrijednosti imovine novčanih tokova iz pribave osiguranja.

Za ugovore koji se ne vrednuju prema metodi alokacije premije, amortizacija novčanih tokova od pribave osiguranja prikazuje se u rashodima iz ugovora o osiguranju u istom iznosu kao i amortizacija novčanih tokova od pribave osiguranja koja se prikazuje unutar prihoda od ugovora o osiguranja, kao što je gore opisano. Za ugovore vrednovane prema metodi alokacije premije, amortizacija novčanih tokova od pribave osiguranja temelji se na protoku vremena.

3 Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

(t) Rashodi od ugovora o osiguranju (nastavak)

Nastale štete i promjene u novčanim tokovima koje se odnose na obvezu za nastale štete

Nastale štete u neživotnim osiguranjima sastoje se od šteta i troškova obrade šteta plaćenih tijekom financijske godine. Promjene u novčanim tokovima koje se odnose na obvezu za nastale štete sastoje se od kretanja sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova i prilagodbe za nefinancijski rizik i obveza povezanih s osiguranjem uključenih u obvezu za nastale štete.

Likvidirane štete evidentiraju se u trenutku obrade štete i priznaju se (utvrđuju) kao iznos koji treba platiti za podmirenje štete. Likvidirane štete uvećane su za troškove obrade šteta. Regresi se oduzimaju od likvidiranih šteta.

Promjene koje se odnose na obvezu za nastale štete temelje se na pregledu pojedinačnih šteta i izračunima temeljenim na statističkim metodama koje čine dodatak za nastale, ali još neprijavljene štete i učinak unutarnjih i vanjskih predvidivih događaja, kao što su promjene u postupcima rješavanja šteta, inflacija, sudski trendovi, zakonodavne promjene te dosadašnja iskustva i trendovi. Oni predstavljaju promjene u procjeni Grupe krajnjeg troška namirenja svih šteta koje su nastale do datuma izvještavanja ali nisu plaćena na datum izvještavanja, bez obzira jesu li prijavljena ili ne, zajedno s povezanim internim i vanjskim troškovima obrade šteta i odgovarajućom maržom.

Iako Uprava smatra da je obveza za nastale štete primjerena na temelju informacija koje su im trenutno dostupne, konačna obveza će varirati kao rezultat naknadnih informacija i događaja i može rezultirati značajnim usklađenjima iskazanih iznosa. Usklađenja iznosa obveza za nastale štete utvrđenih u prethodnim godinama odražavaju se u financijskim izvještajima za razdoblje u kojem su usklađenja izvršena i objavljuju se zasebno, ako su značajna. Korištene metode i napravljene procjene redovito se pregledavaju, o čemu se dalje govori u bilješci 6.

Štete iz životnih osiguranja

Štete u životnim osiguranjima odražavaju trošak svih šteta i naknada nastalih tijekom godine.

(u) Neto prihod/(rashod) iz ugovora o reosiguranju

Grupa prikazuje profitabilnost grupa ugovora o reosiguranju na neto osnovi u neto prihodima (rashodima) od ugovora o reosiguranju, a koji se sastoje od sljedećih iznosa:

- a) troškovi reosiguranja;
- b) udio reosiguranja u nastalim štetama, isključujući investicijske komponente, umanjene za alokacije komponenti nadoknade gubitaka;
- c) promjene koje se odnose na prethodno pruženu uslugu – promjene u novčanim tokovima koje se odnose na nastale štete;
- d) učinak promjena u riziku neizvršenja reosiguratelja;
- e) iznose koji se odnose na neprofitabilne ugovore o osiguranju:
 - prihod od početnog priznavanja neprofitabilnih ugovora;
 - ugovori o reosiguranju prema općem modelu vrednovanja: ukidanje komponente nadoknade gubitka osim promjena u novčanim tokovima ugovora o reosiguranju; i
 - ugovori o reosiguranju prema općem modelu vrednovanja: promjene u novčanim tokovima ugovora o reosiguranju za neprofitabilne ugovore o osiguranju.

Rashodi iz ugovora o reosiguranju priznaju se slično prihodima iz ugovora o osiguranju. Iznos troškova reosiguranja priznatih u izvještajnom razdoblju prikazuje prijenos primljenih usluga ugovora o osiguranju u iznosu koji odražava dio premija ustupanja koje Grupa očekuje platiti u zamjenu za te usluge.

Za ugovore mjerene prema općem modelu vrednovanja, troškovi reosiguranja sastoje se od sljedećih iznosa koji se odnose na promjene u preostalom pokriću:

- a) nadoknadu šteta i drugih izravno pridjeljivih troškova u razdoblju, mjereno prema iznosima za koje se očekuje da će nastati na početku razdoblja, isključujući:
 - iznosi alocirani na komponentu nadoknade gubitaka;
 - otplate investicijskih komponenti; i
 - iznosi koji se odnose na prilagodbu za nefinancijski rizik (vidi (b));
- b) iznosi marže za ugovorenu uslugu priznati za usluge primljene u razdoblju; i
- c) usklađenja na temelju iskustva – koja proizlaze iz premija plaćenih u razdoblju osim onih koje se odnose na buduće usluge.

3 Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

(u) Neto prihod/(rashod) iz ugovora o reosiguranju (nastavak)

Za grupe ugovora o reosiguranju koji se vrednuju prema metodi alokacije premije, Grupa priznaje troškove reosiguranja na temelju protoka vremena tijekom razdoblja pokrića grupe ugovora.

Provizije reosiguranja koje ne ovise o štetama umanjuju reosigurateljne premije i obračunavaju se kao dio troškova reosiguranja. Provizije reosiguranja koje ovise o štetama uvećavaju udio reosiguranja u nastalim štetama.

(v) Financijski prihodi ili rashodi iz ugovora o osiguranju

Financijski prihodi ili rashodi iz ugovora o osiguranju sastoje se od promjene knjigovodstvene vrijednosti grupe ugovora o osiguranju koja proizlazi iz:

- a) učinka vremenske vrijednosti novca i promjene vremenske vrijednosti novca;
- b) učinka financijskog rizika i promjene u financijskom riziku.

Za ugovore vrednovane prema općem modelu vrednovanja, najznačajniji iznosi unutar financijskih prihoda ili rashoda iz ugovora o osiguranju su:

- a) kamate na sadašnju vrijednost novčanih tokova i maržu za ugovorenu uslugu; i
- b) učinak promjena kamatnih stopa i drugih financijskih pretpostavki.

Za ugovore vrednovane prema metodi varijabilne naknade, financijski prihodi ili rashodi iz ugovora o osiguranju uključuju promjene u vrijednosti povezane imovine.

Za ugovore vrednovane prema metodi alokacije premije, glavni iznosi unutar financijskih prihoda ili rashoda osiguranja su:

- a) kamate na obvezu za nastale štete; i
- b) učinak promjena kamatnih stopa i drugih financijskih pretpostavki.

Grupa razdvaja promjene u prilagodbi za nefinancijski rizik između prihoda od ugovora o osiguranju i financijskih prihoda ili rashoda iz ugovora o osiguranju.

Za ugovore vrednovane prema općem modelu vrednovanja i metodi alokacije premije, Grupa razdvaja sve financijske prihode ili rashode osiguranja za razdoblje između računa dobiti i gubitka i ostale sveobuhvatne dobiti (odnosno, primjenjuje se opcija prikazivanja u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti). Grupa je definirala obrazac prema kojem se očekivani ukupni financijski prihodi ili rashodi iz ugovora o osiguranju sustavno raspoređuju na račun dobiti i gubitka svakog razdoblja tijekom trajanja grupe ugovora. Razlika između iznosa raspoređenog na račun dobiti i gubitka svakog razdoblja na temelju ove sustavne raspodjele i ukupnih financijskih prihoda ili rashoda osiguranja razdoblja, priznaje se u ostalu sveobuhvatnu dobit.

(w) Preračunavanje stranih valuta

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu po tečaju važećem na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu valutu prema tečaju važećem na datum izvještavanja. Nemonetarna imovina i obveze denominirani u stranoj valuti, koji se mjere po fer vrijednosti, preračunavaju se u funkcionalnu valutu prema važećem tečaju na dan kada je utvrđena njihova fer vrijednost. Nemonetarna imovina i obveze denominirani u stranoj valuti, koji se mjere po povijesnom trošku preračunavaju se po važećem tečaju na dan transakcije i ne preračunavaju se ponovo. Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja priznaju se kroz dobit ili gubitak, osim tečajnih razlika proizašlih iz preračunavanja vlasničkih vrijednosnih papira koji se vode po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, koji se priznaju kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

Promjene fer vrijednosti monetarnih vrijednosnica denominiranih u ili vezanih uz stranu valutu klasificiranih kao raspoložive za prodaju raščlanjuju se na tečajne razlike proizašle iz promjena amortiziranog troška vrijednosnice i druge promjene knjigovodstvene vrijednosti vrijednosnice. Tečajne razlike priznaju se kroz dobit ili gubitak kao dobiti i gubici od tečajnih razlika nastalih kod revalorizacije monetarne imovine i obveza i prikazuju se unutar financijskih prihoda ili financijskih troškova. Ostale promjene knjigovodstvene vrijednosti priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Tečajne razlike od svođenja na fer vrijednost nemonetarne financijske imovine denominirane u ili vezane uz stranu valutu klasificirane kao imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, zajedno s drugim pripadajućim promjenama.

Najznačajnija strana valuta u kojoj Grupa drži imovinu i obveze je američki dolar.

Tečaj eura koji se koristio za preračunavanje na dan 31. prosinca 2025. bio je EUR 1 = 1,1757 USD (31. prosinca 2024.: 1,0444).

4 Računovodstvene procjene i prosudbe

Ove objave nadopunjuju bilješku o upravljanju financijskim rizicima (bilješka 35) i bilješku o upravljanju rizikom osiguranja (bilješka 5).

Grupa donosi procjene i prosudbe vezane uz budućnost. Navedene računovodstvene procjene i prosudbe će, po definiciji, rijetko odgovarati stvarnim rezultatima. Procjene vezane uz tehničke pričuve predstavljaju najznačajniji izvor neizvjesnosti procjena. Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

4.1. Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Neizvjesnost procjena vezana uz obveze iz ugovora o osiguranju

Najznačajnije procjene vezane za financijske izvještaje Grupe odnose se na formiranje obveza iz ugovora o osiguranju. Grupa primjenjuje propise Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga i zapošljava ovlaštene aktuare.

Osnovne pretpostavke korištene pri izračunu obveza iz ugovora o osiguranju opisane su u bilješci 6 dok se obveze iz ugovora o osiguranju analiziraju u bilješci 22.

Gubici od umanjenja vrijednosti financijske imovine

Rukovodstvo procjenjuje na svaki datum izvještavanja je li vrijednost financijske imovine koja se vodi po amortiziranom trošku i dužničke vrijednosnice po FVOSD umanjena. Potreba za umanjenjem vrijednosti se procjenjuje za svaku pojedinačnu izloženost temeljem najbolje procjene rukovodstva o sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih primitaka. Pri procjeni tih novčanih primitaka, rukovodstvo procjenjuje financijski položaj dužnika i neto nadoknadivu vrijednost instrumenata osiguranja. Računovodstveni tretman umanjenja vrijednosti financijske imovine opisan je u računovodstvenoj politici 3 (d) „Umanjenje vrijednosti financijske imovine“.

Utvrđivanje fer vrijednosti

Utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine za koje ne postoji tržišna cijena zahtjeva korištenje metoda vrednovanja koje su opisane u računovodstvenoj politici 3 (d) „Principi mjerenja fer vrijednosti“. Za financijske instrumente s kojima se rijetko trguje i koji imaju netransparentnu cijenu, fer vrijednost je manje objektivna i zahtjeva različit stupanj prosudbe ovisno o likvidnosti, koncentraciji, neizvjesnosti tržišnih faktora. cjenovnim pretpostavkama i ostalim rizicima koji utječu na pojedini instrument.

Neizvjesnost procjena vezana uz sudske slučajeve

Značajan izvor neizvjesnosti procjena proizlazi iz sudskih slučajeva. Na 31. prosinca 2025., Grupa je bila stranka u 1.003(2024.: 964) sudskih slučajeva vezanih za isplatu šteta za koje je rezervirano 14.210 tisuća eura (2024.: 13.157 tisuća eura) kao dio pričuve štete. Na dan 31. prosinca 2025., Grupa je bila uključena u 13 (2024.: 15) neosiguravateljnih sudskih slučajeva za koje je napravljena rezervacija u iznosu od 1.078 tisuća eura (2024.: 1.364 tisuće eura) kao pričuva za sudske sporove koji nisu vezani uz osiguranje (bilješka 24). Rukovodstvo vjeruje da je postojeći nivo pričuva dostatan.

Porez

Grupa formira poreznu obvezu u skladu s poreznim zakonima Republike Hrvatske. Porezne prijave podložne su kontroli od strane poreznih vlasti koje imaju pravo naknadno pregledati poslovne knjige poreznog obveznika.

4 Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

4.1. Glavni izvori neizvjesnosti vezani uz procjene (nastavak)

Uzajamne obveze

Grupa ima obvezu prema Hrvatskom uredu za osiguranje vezano uz udio Grupe u štetama automobilske odgovornosti koje uzrokuju nepoznata ili neosigurana vozila. K tome, Grupa, kao i ostali sudionici na hrvatskom tržištu osiguranja automobilske odgovornosti je odgovorno za dio nepodmirenih šteta iz automobilske odgovornosti u slučaju likvidacije bilo kojeg društva za osiguranje u skladu sa Zakonom o osiguranju.

Štete se plaćaju kroz Hrvatski ured za osiguranje i sva hrvatska osiguravajuća društva financiraju navedenu ustanovu prema tržišnom udjelu u segmentu osiguranja od automobilske odgovornosti. Hrvatski ured za osiguranje dostavlja Grupi iznos pričuva za prijavljene štete te donju granicu izračuna za IBNR.

Vrednovanje ulaganja u nekretnine

Procjena vrijednosti ulaganja u nekretnine, koja se iskazuje po amortiziranom trošku, temelji se na najboljoj procjeni nadoknadivog iznosa ulaganja u nekretnine. Nadoknadivi iznos je viši iznos između fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje i vrijednosti u upotrebi i godišnje se procjenjuje od ovlaštenih procjenitelja.

Procijenjena fer vrijednost ulaganja u nekretnine Grupe na dan 31. prosinca 2025. iznosi 30.779 tisuća eura (2024.: 29.746 tisuća eura). Fer vrijednost je odredio neovisni procjenitelj s odgovarajućim profesionalnim kvalifikacijama. Fer vrijednosti su određene koristeći kombinaciju različitih metoda vrednovanja, a što bi u hijerarhiji fer vrijednosti odgovaralo razini 3.

Procijenjeni korisni vijek upotrebe opreme i nematerijalne imovine

Grupa nastavlja koristiti određenu opremu te nematerijalnu imovinu koja je u potpunosti amortizirana. Stope amortizacije su inicijalno određene temeljem najbolje procjene korisnog vijeka upotrebe ove imovine.

4.2. Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika Grupe

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika Grupe uključuju:

Umanjenje vrijednosti financijskih instrumenata

Model očekivanog kreditnog gubitka je model umanjena vrijednosti koji se zasniva na prosudbi budući da zahtijeva procjenu značajnog porasta kreditnog rizika i mjerenje očekivanih kreditnih gubitaka. U pogledu procjene značajnog porasta kreditnog rizika, Grupa je odredila pravila procjene koja se sastoje od kvalitativnih kriterija i zadanih kvantitativnih pragova. Pored navedenog, složeno područje je i određivanje grupa slične imovine za koju se pogoršanje kreditnog rizika mora procjenjivati na osnovi portfelja u slučaju kada su pokazatelji o povećanju kreditnog rizika na pojedinačnoj osnovi dostupni tek s određenim vremenskim zakašnjenjem.

Mjerenje očekivanih kreditnih gubitaka uključuje primjenu složenih modela koji se zasnivaju na povijesnim, statističkim podacima o vjerojatnosti statusa neispunjenja obveza i stopama gubitka u slučaju nastanka tog statusa, pojedinačnim procjenama kreditno umanjanih novčanih tokova i različitim scenarijima koji uključuju i razmatranje informacija o budućim događajima. Detaljnije opisano u poglavlju Upravljanje rizicima. Detaljnije informacije o definiciji statusa neispunjenja obveza nalaze se u bilješci 35 Mjerenje očekivanih kreditnih gubitaka.

Klasifikacija proizvoda

Računovodstvena politika o klasifikaciji ugovora kao ugovora o osiguranju ili ugovora o ulaganju objašnjena je u bilješci 3 (o). Na datum izvještavanja Grupa nije imala osigurateljskih proizvoda koji bi se tretirali kao ugovori o ulaganju.

4 Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

4.2. Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika Grupe (nastavak)

Klasifikacija nekretnina između ulaganja u nekretnine i nekretnina za vlastitu upotrebu

Grupa klasificira sve nekretnine koje ne služe obavljanju vlastite djelatnosti nego se drže s namjerom ostvarivanja zarade od najamnine i/ili porast fer vrijednosti kao ulaganja u nekretnine.

Nekretnina koja se koristi za vlastitu upotrebu i iznajmljivanje

Grupa ima nekretninu koju koristi za više namjena (engl. „dual-use“), (dio nekretnine se koristi za vlastite svrhe, a dio kao ulaganje u nekretnine). Dio „dual-use“ imovine klasificira se kao ulaganje u nekretnine samo ako se navedeni dio može prodati ili dati u financijski najam zasebno.

Ugovori o najmu

Sukladno zahtjevima MSFI 16 pri određivanju trajanja najma rukovodstvo uzima u obzir sve činjenice i okolnosti koje su bitne za korištenje mogućnosti produljenja ugovora odnosno ne iskorištavanje mogućnosti prekida ugovora o najmu. Opcije produljenja najma (ili razdoblja nakon raskida) mogu se uključiti u period trajanja najma samo ukoliko postoje razumne činjenice da se najam sa sigurnošću produžava (odnosno ne ukida).

Za zakup ureda sljedeći čimbenici se smatraju relevantnima:

- ako postoje značajne kazne za raskid (ili ne produženje), Grupa smatra da je razumno pretpostaviti da će se ugovor produžiti (odnosno neće raskinuti);
- ako Grupa ima značajna ulaganja u imovinu u najmu koja će nakon prestanka najma imati značajnu preostalu vrijednost, Grupa smatra da je razumno pretpostaviti da će se ugovor produžiti (odnosno neće raskinuti);
- Grupa razmatra i druge čimbenike, uključujući povijesna iskustva vezano uz kontinuitet trajanja najma i troškove koji bi nastali ukoliko bi se poslovanje selilo na drugu lokaciju.

Sukladno zahtjevima MSFI 16 trajanje ugovora o najmu, ponovno se procjenjuje ukoliko se opcija produljenja najma stvarno koristi (odnosno ukoliko se ocjeni da se ugovor neće raskinuti). Procjena razumne sigurnosti preispituje se samo ukoliko dođe do značajnog događaja ili značajne promjene okolnosti, što utječe na tu procjenu, te ukoliko su te okolnosti i događaji pod kontrolom Grupe kao najmoprimca.

Tijekom tekuće financijske godine, nije bilo preispitivanja razumnosti pretpostavki temeljem kojih je inicijalno priznata imovina s pravom korištenja te obveze iz ugovora o najmu obzirom da nije bilo događaja niti promjena u ugovorima koji bi zahtijevali ponovnu procjenu.

Alokacija indirektnih troškova između života i neživota

Alokacija troškova na životna i neživotna osiguranja je opisana u računovodstvenoj politici 3 (I).

Kontrola nad dužnicima u financijskim teškoćama

U skladu sa zahtjevima MFRS 10 Konsolidirani financijski izvještaji, Grupa redovito preispituje ima li kontrolu nad značajnim poslovnim aktivnostima dužnika s financijskim poteškoćama. Za 2025., Grupa je zaključila da nema takvih dužnika koji bi trebali biti konsolidirani, što je u skladu sa zaključkom za 2024.

Goodwill

U skladu s MSFI 3 „Poslovne kombinacije“, Grupa je prestala amortizirati goodwill od 1. siječnja 2005. godine. Početkom 2005. godine, Grupa je eliminirala iznos akumulirane amortizacije od bruto vrijednosti goodwilla. Goodwill se testira za umanjene u skladu s MRS-om 36 „Umanjenje imovine“.

Grupa je napravila godišnje testiranje umanjene vrijednosti goodwilla za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine, koji je pokazao nadoknadivost neto knjigovodstvene vrijednosti goodwilla.

Nadoknadivi iznos goodwilla utvrđen je temeljem izračuna vrijednosti u uporabi jedinica koje generiraju novac. Ovi izračuni koriste projekcije novčanih tokova prije poreza na temelju financijskih planova odobrenih od strane Uprave.

4 Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

4.2. Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika Grupe (nastavak)

Goodwill (nastavak)

Osnovne pretpostavke korištene pri izračunu vrijednosti u upotrebi u 2025. su sljedeće:

Dugoročna stopa rasta	1%
Diskontna stopa (prije poreza)	12%

Uprava je procijenila da je godišnja stopa rasta za jedinicu koja generira novac ključna pretpostavka. Volumen zaračunate bruto premije neživotnih osiguranja u svakom razdoblju je osnovni izvor prihoda i troškova. Godišnja stopa rasta temelji se na povijesnim podacima i očekivanjima Uprave o razvoju tržišta.

Analiza osjetljivosti ključnih pretpostavki korištenih u testiranju umanjenja vrijednosti pokazala je da bi povećanje diskontne stope za 100 baznih bodova rezultiralo smanjenjem nadoknadivog iznosa goodwilla za otprilike 8,3%. Unatoč smanjenju, neto nadoknadivi iznos goodwilla i dalje bi bio veći od njegove knjigovodstvene vrijednosti.

Korištene metode i primijenjene prosudbe kod određivanja MSFI 17 iznosa na datum tranzicije

Grupa je primijenila MSFI 17 retrospektivno, primjenjujući pristup fer vrijednosti (eng. Fair Value Approach) za portfelje za koje bi primjena potpunog retrospektivnog pristupa rezultirala nepotrebnim dodatnim troškovima i naporom.

Grupa je primijenila pristup fer vrijednosti na ugovore o životnom osiguranju koji su izdani prije 1. siječnja 2022. godine.

Uzimajući u obzir povijest spajanja i akvizicija koje je Grupa imala, što je dovelo do velikog broja migracija podataka iz izvornih sustava, primjena retrospektivnog pristupa na ugovore vrednovane prema općem modelu mjerenja ili modelu mjerenja kroz pristup varijabilne naknade predstavljao bi nepotrebne dodatne troškove i napore za Grupu. Standard je prepoznao upravo te situacije i omogućio primjenu pristupa fer vrijednosti tijekom prijelaza, koji je Grupa, uz odobrenje Grupe i revizora, koristilo.

Za preostale portfelje ugovora o osiguranju, portfelj neživotnih osiguranja, koji se primarno sastoji od kratkoročnih ugovora o osiguranju motornih vozila i osiguranja imovine, Grupa je primijenila potpuni retrospektivni pristup na tranziciji.

Prosudbe u primjeni pristupa fer vrijednosti

Prema pristupu koji se temelji na fer vrijednosti, marža za ugovorenu uslugu utvrđuje se kao razlika između fer vrijednosti skupine ugovora o osiguranju, mjerene u skladu s MSFI-jem 13, i njezinih novčanih tokova ispunjenja ugovora na datum tranzicije. Iznosi koji se plaćaju na zahtjev ne predstavljaju donju granicu prilikom utvrđivanja fer vrijednosti za ovu svrhu te je Uprava odredila fer vrijednost kao cijenu po kojoj se obveza može prenijeti na nepovezanu stranu.

Fer vrijednost obveze iz osiguranje predstavlja cijenu koju bi sudionik na tržištu bio spreman primiti da preuzme obvezu i neistekle rizike iz ugovora na datum tranzicije. S obzirom da ne postoje nedavne tržišne transakcije sličnih ugovora, metoda sadašnje vrijednosti je korištena za valuaciju grupe ugovora.

Pri procjeni fer vrijednosti grupe ugovora, sljedeće je uzeto u obzir:

- samo budući novčani tokovi koji su unutar granice ugovora su uključeni u procjenu fer vrijednosti, isključujući buduće obnove i nove police koje su van granica ugovora prema MSFI 17;
- profitna marža je uključena kako bi uzeli u obzir dodatak koji bi neovisni sudionik tržišta zahtijevao za preuzimanje obveza iz ugovora o osiguranju, uz već postojeću prilagodbu za nefinancijski rizik.

U skladu s odabranim pristupom fer vrijednosti, Grupa objedinjuje sve ugovore o osiguranju u jednu kohortu.

Na datum tranzicije Grupa je koristila metodu „bottom-up“ za određivanje diskontne stope. Grupa je koristila EIOPA bezrizičnu stopu s usklađenjem za nelikvidnost. Prilagodba za nelikvidnost temelji se na rasponu korigiranom za rizik između kamatne stope koja bi se mogla zaraditi iz referentnog portfelja (državni fiksni prihod i korporativni fiksni prihod segmentirani po sektorima) i osnovnih nerizičnih kamatnih stopa.

5 Upravljanje rizikom osiguranja

Grupa je izložena riziku osiguranja koji proizlazi iz široke ponude proizvoda životnih i neživotnih osiguranja: whole life, tradicionalnih proizvoda života, rentnog osiguranja, polica vezanih za udjele („unit-linked“), polica vezanih uz indekse („indeks-linked“) i svih skupina neživotnih osiguranja (osiguranja imovine, nezgode, zdravstvenog i putnog zdravstvenog, motornih vozila, odgovornosti, pomorskih i transportnih osiguranja).

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

Premijski rizik je prisutan u trenutku izdavanja 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 apsolutni nivo obveza iz ugovora o osiguranju krivo procijenjen ili da će stvarne štete varirati oko 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 pričuva. Rizik pribave životnih osiguranja uključuje biometrijski rizik (koji uključuje smrtnost, rizik poboljšavanja 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.

Upravljanje rizicima

Grupa upravlja rizikom osiguranja kroz limite pribave, procedure odobravanja transakcija koje uključuju nove proizvode ili koje prelaze zadane limite, tarifiranje, dizajn proizvoda i upravljanjem reosiguranjem. Grupa ugovara reosiguranje za sve rizike koje preuzima radi upravljanja gubicima i očuvanja kapitalne baze.

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

Za neživotna osiguranja, Grupa kupuje neproporcionalni ugovor o reosiguranju kako bi smanjilo neto izloženost za pojedini rizik na 150 tisuća eura za osiguranje cestovnih vozila, kombinacije proporcionalnih i neproporcionalnih ugovora o reosiguranju kako bi smanjila neto izloženost za pojedini rizik na 250 tisuća eura (efektivno 125 tisuća eura) za osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila, 400 tisuća eura za imovinska osiguranja, na 200 tisuća eura za odgovornost, 125 tisuća eura za pomorske rizike, 250 tisuća eura za zrakoplovne rizike i 100 tisuća eura za osiguranja od nezgode. Za akumulaciju neto imovinskih gubitaka koji proizlaze iz jednog događaja, reosigurateljno pokriva za rizik katastrofe pokriva prvih 1.299,70 milijuna eura gubitaka iznad 300 tisuća eura.

Za životna osiguranja Grupa ima više proporcionalnih ugovora za štedne proizvode kao i više neproporcionalnih ugovora za police koje uključuju rizik smrti i rizik trajnog invaliditeta. Neto izloženost za životna osiguranja iznosi najviše 45 tisuća eura po riziku.

Cedirano reosiguranje sadrži kreditni rizik te su takva potraživanja od reosiguranja prikazana nakon umanjenja za nenaplative iznose. Grupa prati financijsko stanje reosiguratelja i većinom sklapa ugovore s reosigurateljima koji imaju rejting A prema Standard & Poor's.

Koncentracija rizika osiguranja

Ključni aspekt rizika osiguranja kojem je Grupa izložena je stupanj koncentracije rizika osiguranja koji određuje stupanj do koga određeni događaj ili serija događaja mogu utjecati na obveze Grupe. Takva koncentracija može proizaći iz pojedinog ugovora o osiguranju ili iz većeg broja ugovora 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 Grupa izložena 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 pribavlja Grupa su primarno locirani u Republici Hrvatskoj.

5 Upravljanje rizikom osiguranja (nastavak)

Koncentracija rizika osiguranja (nastavak)

Neživotna osiguranja

U poslovima neživotnih osiguranja, rukovodstvo vjeruje da Grupa nema značajnih koncentracija izloženosti prema bilo kojoj skupini osiguranika prema društvenim, profesionalnim, generacijskim ili sličnim kriterijima.

Najveća vjerojatnost značajnih gubitaka proizlazi iz katastrofalnih događaja, kao što su potresi, poplave ili oštećenja uslijed oluje. Tehnike i pretpostavke koje Grupa koristi za izračun ovih rizika uključuju: mjerenje zemljopisnih akumulacija, procjena najvećeg mogućeg gubitka, reosiguranje viška štete.

Obveze iz ugovora o osiguranju

	31. prosinca 2025. '000 eura	31. prosinca 2024. '000 eura
Osiguranje medicinskih troškova	1.540	1.415
Osiguranje zaštite prihoda	2.758	2.637
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	34.434	30.577
Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	8.616	7.774
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	9.069	8.919
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	41.914	20.460
Osiguranje od opće odgovornosti	13.169	10.544
Osiguranje kredita i jamstava	7.728	6.559
Osiguranje troškova pravne zaštite	23	22
Osiguranje pomoći (asistencija)	854	766
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	7.939	1.071
Ukupno neživotna osiguranja	128.044	90.744

Životna osiguranja

Za ugovore o životnim osiguranjima koji pokrivaju smrt osiguranika ne postoji znatna zemljopisna koncentracija rizika unutar Republike Hrvatske, iako koncentracija svote pod rizikom može utjecati na omjer isplate osiguranja na razini portfelja. Tablice za dugoročne ugovore o osiguranju prikazane u nastavku, daju pregled koncentracije rizika kroz tri skupine ugovora grupiranih po osiguranim svotama po polici.

Osigurana svota po polici na dan 31. prosinca 2025. U eurima	Ukupna osigurana svota			
	Prije reosiguranja		Poslije reosiguranja	
	'000 eura	%	'000 eura	%
< 13.000	290.724	17,9	286.382	18,4
13.000 – 33.000	896.834	55,4	868.665	55,6
>33.000	432.571	26,7	406.353	26,0
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	1.620.129	100,0	1.561.400	100,0
Osigurana svota po polici na dan 31. prosinca 2024.	Ukupna osigurana svota			
	Prije reosiguranja		Prije reosiguranja	
U eurima	'000 eura	%	'000 eura	%
< 13.000	303.952	20,3	299.478	20,9
13.000 – 33.000	834.595	55,7	804.367	56,1
>33.000	359.792	24,0	330.009	23,0
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	1.498.339	100,0	1.433.854	100,0

5 Upravljanje rizikom osiguranja (nastavak)

Klimatski rizici

Klimatske promjene i povezani rizici jedno su od pitanja održivosti. Fizički rizici klimatskih promjena izravna su posljedica promjene klime dok tranzicijski rizici proizlaze iz prijelaza na otporno klimatski neutralno gospodarstvo i društvo.

Iako su osiguravajuća društva oduvijek bila zabrinuta zbog mogućih gubitaka od prirodnih rizika, globalno zatopljenje je osvijestilo važnost hitne reakcije na ovaj problem. Glavni novi rizici su potencijalna povećanja u frekvenciji i iznosima gubitaka te mogućnost strožih zahtjeva i političkih mjera povezanih s klimatskim promjenama (npr. dodatni zahtjevi u pogledu izvještavanja, ograničenja ulaganja).

Kao odgovor na ove izazove, strategija za klimatske promjene VIG Grupe je odobrena 2019. i ponovno izmijenjena u 2021. Uz opća načela za suočavanje s klimatskim promjenama, strategija također daje smjernice za ulaganja te za operativni osigurateljni posao. Grupa se uskladila sa strategijom VIG Grupe korištenjem paketa mjera koje se sastoje od različitih alata u procesu ulaganja (na primjer isključenje termo ugljena i zabranjenog oružja), kao i propisivanjem smjernica za smanjenje izloženosti prema korporativnim i velikim klijentima, uzimajući u obzir kako će klimatske promjene utjecati na frekvenciju i iznos gubitaka, a samim time i na poslovanje osiguranja u različitim sektorima.

Srednjoročni i dugoročni učinci klimatskih promjena također se ispituju u "Procjeni vlastitog rizika i solventnosti" (ORSA). U sklopu ORSA procesa u 2025. godini, Grupa je provela procjenu rizika održivosti. Općenito razlikujemo dvije vrste rizika održivosti. Prva vrsta su rizici od čimbenika održivosti koji mogu imati negativan utjecaj na imovinu ili Grupu u cijelosti (financijska značajnost, „izvana prema unutra“), dok su druga vrsta rizici koje uzrokuje Grupa i mogu negativno utjecati na čimbenike održivosti (društvena ili ekološka značajnost, „iznutra prema van“). Grupa je većinom procijenila da je efekt rizika nizak, zbog strukture investicijskog portfelja, okruženja u kojem Grupa posluje, ograničenja postavljenih od strane VIG Grupe itd. Neki od ovih rizika mogu postati važniji u budućnosti te će se Grupa u tom slučaju uskladiti i prilagoditi, dok neki rizici vjerojatno neće biti značajni za Grupu ni u budućnosti.

Budući da prilagodba poslovnog modela uzimajući u obzir klimatske promjene ima utjecaj na različita poslovna područja, uključujući upravljanje imovinom, preuzimanje rizika, reosiguranje i upravljanje rizicima, Grupa ovu temu smatra materijalnom i nastavit će pojačavati napore u ovom pogledu.

6 Osnovne pretpostavke koje imaju najveći utjecaj na priznatu imovinu, obveze, prihode i rashode iz poslovanja osiguranja

Procjene i pretpostavke

Pripremanje financijskih izvještaja zahtijeva korištenje računovodstvene procjene koje ne moraju biti jednake stvarnim rezultatima. Ova bilješka donosi pregled stavki za koje je vjerojatno da će biti materijalno usklađene zbog promjene u procjenama i pretpostavkama u narednim periodima. Detaljne informacije o svakoj od ovih procjena su uključene u ovu bilješku, zajedno s informacijom na koju stavku financijskih izvještaja utječu.

Prilikom primjene MSFI 17 korišteni su sljedeći ulazni podaci i metode, koji uključuju značajne prosudbe. Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova je procijenjena koristeći deterministički pristup. Pretpostavke korištene u determinističkim scenarijima su definirane tako da aproksimiraju rezultat koji bismo dobili provođenjem potpunog seta scenarija, uzimajući u obzir vjerojatnosti svakog scenarija. Za analizu osjetljivosti vezanu uz korištene pretpostavke koje imaju najznačajniji utjecaj na vrednovanje po MSFI 17, molimo pogledati bilješku 7.

Diskontna stopa

Metodologija Hrvatskog ureda za osiguranje za određivanje diskontnih stopa propisuje korištenje pristupa odozdo prema gore ("bottom-up"), pri čemu se referentni portfelj imovine definira kao obveznica Republike Hrvatske denominirane u eurima. Grupa dodatno dodaje prilagodbu za nelikvidnost, koju za Grupu izračunava VIG Asset Risk Management.

Diskontne stope korištene u izračunu navedene su u tablicama u nastavku (za više godina):

31. prosinca 2025.

Godina	1	10	20	30	40
EUR Forvard krivulja	2,25%	3,84%	3,78%	3,49%	3,37%
USD Forvard krivulja	3,60%	4,65%	4,77%	3,95%	3,47%

31. prosinca 2024.

Godina	1	10	20	30	40
EUR Forvard krivulja	2,76%	3,41%	3,30%	3,30%	3,30%
USD Forvard krivulja	4,39%	4,38%	4,03%	3,25%	3,25%

Povrat na ulaganja

U određivanju procjene budućih obveza Grupa primjenjuje deterministički model. Određivanje pravila budućeg sudjelovanja u dobiti, koja se temelje na povratu ulaganja i koriste se u modelima projekcije, relevantna su za izračun obveza iz ugovora o osiguranju. Ta pravila odražavaju planirane buduće odluke vezane za sudjelovanje u dobiti, ali ne mogu obuhvatiti sve moguće buduće događaje. Iako raspodjela sudjelovanja u dobiti za većinu aktivnog portfelja Grupe podliježe diskrecijskoj odluci Grupe, pretpostavljena buduća raspodjela temelji se na sustavu uspješnosti ulaganja i također ovisi o ukupnoj godišnjoj uspješnosti Grupe. Pretpostavljene buduće aktivnosti upravljanja uzimaju u obzir prihode od ulaganja imovine koja pokriva obveze iz ugovora o životnom osiguranju. Sudjelovanje u dobiti ovisi o višku povrata ulaganja iznad tehničke kamatne stope koja se koristi za izračun rezerve i o ukupnoj godišnjoj dobiti.

6 Osnovne pretpostavke koje imaju najveći utjecaj na priznatu imovinu, obveze, prihode i rashode iz poslovanja osiguranja (nastavak)

Procjene budućih novčanih tokova za ispunjenje ugovora o osiguranju

Procjene budućih novčanih tokova opisane su u poglavlju Značajne informacija o računovodstvenim politikama, poglavlje Mjerenje, podpoglavljje Novčani tokovi ispunjenja ugovora.

Za ugovore o životnom osiguranju, neizvjesnost u procjeni budućih šteta i isplata naknada i primitaka premija proizlazi prvenstveno iz nepredvidivosti dugoročnih promjena u stopama smrtnosti, varijabilnosti u ponašanju osiguranika i neizvjesnosti glede budućih stopa inflacije i rasta troškova.

Za ugovore s izravnim sudjelovanjem (povezano s udjelom), neizvjesnost u procjeni budućih potraživanja i isplata primanja prvenstveno proizlazi iz varijabilnosti u ponašanju osiguranika.

Za ugovore neživotnog osiguranja, neizvjesnost u procjeni budućih šteta i isplata naknada proizlazi prvenstveno iz učestalosti šteta i neizvjesnosti u pogledu budućih stopa inflacije koje dovode do rasta šteta i troškova obrade šteta. Pretpostavke korištene za izradu procjena o budućim novčanim tokovima ponovno se procjenjuju na svaki datum izvještavanja i prilagođavaju prema potrebi. U nastavku se raspravlja o značajnim metodama i korištenim pretpostavkama.

Stope smrtnosti – Ugovori životnih osiguranja

Pretpostavke o stopama mortaliteta Grupa izvodi iz najnovijih vjerodostojnih nacionalnih tablica mortaliteta koje je objavio Hrvatski zavod za statistiku. Provedena je analiza o iskustvu Grupe tijekom posljednjih pet godina, a statističke metode su korištene za prilagodbu tablica smrtnosti kako bi se proizvele očekivane stope smrtnosti ponderirane vjerojatnosti u budućnosti tijekom trajanja ugovora o osiguranju. Stope smrtnosti razlikuju se između skupina osiguranika na temelju spola. Pretpostavke i metode korištene za izvođenje pretpostavki o smrtnosti prikazane su u nastavku.

Pretpostavke o stopama smrtnosti na dan 31. prosinca 2025.:

Portfelj	Tablica smrtnosti (muškarci / žene)	Multiplikator (muškarci / žene)
Doživotno osiguranje Riziko osiguranje	Hr_m_2010-2012/Hr_f_2010-2012	50% / 50%
Ostali	Hr_m_2010-2012/Hr_f_2010-2012	40% / 40%

Grupa koristi 50% (ili 40%, ovisno o portfelju) tablice mortaliteta (stopa smrtnosti qx) za izlazni novčani tok smrti. U 2024. korištene su iste pretpostavke.

Moguće povećanje stope smrtnosti povećava procjene budućih odljeva novca i time smanjuje maržu za ugovorenu uslugu.

Detalji analize osjetljivosti navedeni su u bilješki 7.

6 Osnovne pretpostavke koje imaju najveći utjecaj na priznatu imovinu, obveze, prihode i rashode iz poslovanja osiguranja (nastavak)

Pretpostavka o stopama odustanaka – Ugovori životnih osiguranja

Grupa pretpostavke o stopama storna i otkupa izvodi na temelju vlastitog iskustva. Provodi se analiza povijesnih stopa Grupe u usporedbi s prethodno korištenim pretpostavkama. Statističke metode koriste se za izvođenje prilagodbi koje odražavaju vlastito iskustvo Grupe i sve trendove u podacima kako bi se došlo do vjerojatnosti ponderirane očekivane stope storna i otkupa. Analiza se provodi i postavlja se pretpostavke prema glavnim linijama proizvoda.

Sljedeće pretpostavke o stopama storna za najznačajnije linije proizvoda bile su:

31. prosinca 2025.

Godina	1	5	10	15	27+
Osiguranje za slučaj smrti i doživljenja- višekratno plaćanje	10,66%	3,66%	2,94%	2,10%	0,59%
Osiguranje za slučaj smrti i doživljenja- jednokratno plaćanje	0,46%	12,86%	2,19%	3,30%	2,95%
Doživotno osiguranje - višekratno plaćanje	-	-	7,82%	4,19%	6,86%

31. prosinca 2024.

Godina	1	5	10	15	25+
Osiguranje za slučaj smrti i doživljenja- višekratno plaćanje	13,77%	4,81%	2,27%	1,45%	0,24%
Osiguranje za slučaj smrti i doživljenja- jednokratno plaćanje	1,49%	-	3,63%	4,49%	12,78%
Doživotno osiguranje - višekratno plaćanje	-	-	11,00%	3,11%	3,58%

Pretpostavka o troškovima - Ugovori o osiguranju života i neživota

Grupa projicira buduće troškove koji se odnose na ispunjenje ugovora u MSFI-ju 17 okruženju koristeći trenutne razine troškova usklađene za inflaciju. Troškovi uključuju troškove koji se mogu izravno pripisati grupama ugovora, uključujući raspodjelu fiksnih i varijabilnih troškova. Nadalje, prema određenim metodama koje se koriste za procjenu šteta nastalih za ugovore neživotnog osiguranja, procjene budućih isplata šteta su prilagođene za inflaciju.

Za pretpostavku troškova šteta Grupa koristi diferencijaciju prema homogenim grupama na temelju vrste štete. Za svaku vrstu štete uzeta je u obzir realizacija u proteklom razdoblju, u smislu broja nastalih šteta i prosječnog vremena utrošenog na obradu štete. Pretpostavke administrativnih troškova podijeljene su u homogene skupine koje odražavaju stvarno administrativno opterećenje svakodnevnog posla. Za potrebe obračuna administrativnih troškova Grupa koristi prilagođenu metodu i koristi planirane troškove za narednu godinu.

Pretpostavka o inflaciji troškova temelji se na stopama Economist Intelligence Unita i smatra se financijskim rizikom. Grupa nije promijenila metode korištene za predviđanje troškova u 2025. godini.

Moguća povećanja u pretpostavkama troškova povećavaju procjene budućih novčanih odljeva i time smanjuju maržu za ugovorenu uslugu unutar obveze za preostalo pokriće za ugovore vrednovane prema općem modelu vrednovanja i povećavaju obvezu za nastale štete za ugovore o imovini i nezgodama vrednovane prema metodi alokacije premije. Analiza osjetljivosti prikazana je u bilješci 7.

6 Osnovne pretpostavke koje imaju najveći utjecaj na priznatu imovinu, obveze, prihode i rashode iz poslovanja osiguranja (nastavak)

Metode korištene za vrednovanje ugovora neživotnih osiguranja

Obveze osiguranja za poslove neživotnog osiguranja za nastale štete (LIC) računaju se sa stanjem na datum izvještavanja uzimajući u obzir sve štete, bilo da su prijavljene ili ne, nastale do datuma izvještavanja, te troškove obrade šteta, pri čemu se dobiveni iznosi umanjuju za već isplaćeni dio šteta. Obveza za nastale štete također uključuje obvezu za porez na premiju osiguranja od automobilske odgovornosti i osiguranja motornih vozila, obveze prema procjeniteljima šteta i obvezu za vatrogasni doprinos.

Ključne metode za procjenu pričuve za nastale štete koje još nisu isplaćene su:

- Bornhuetter-Fergusonova metoda, koja koristi kombinaciju referentne procjene i procjene temeljene na iskustvu sa štetama;
- metoda ulančanih ljestvica, koja koristi povijesne podatke za procjenu plaćenih šteta i do danas nastalih šteta s očekivanim ukupnim troškom odštetnog zahtjeva;
- metoda očekivane kvote šteta, koja koristi očekivanja Grupe o kvoti šteta za pojedinu vrstu osiguranja.

Korištena metoda ili kombinacija istih varira ovisno o godini nastanka štete koja se razmatra, vrsti osiguranja te promatranom povijesnom razvoju šteta.

Gore navedene metode koriste povijesne informacije o razvoju šteta te na temelju istih pretpostavljaju da će se obrazac povijesnog razvoja šteta ponoviti u budućnosti. Postoje razlozi koji se u određenoj mjeri mogu odrediti, a radi kojih se povijesni razvoj šteta ne bi u određenoj mjeri ponovio u budućnosti, poput:

- ekonomski, pravni, politički i društveni trendovi (koji rezultiraju različitim razinama inflacije od očekivanih);
- promjene u strukturi ugovorenih ugovora o osiguranju;
- slučajne fluktuacije, uključujući utjecaj velikih štetnih događaja.

LIC se računa u bruto iznosu, a za određivanje imovine i obveze iz ugovora o reosiguranju provodi se poseban izračun.

Pretpostavke koje imaju najveći utjecaj na obračun obveze osiguranja za poslove neživotnog osiguranja za nastale štete su navedene u nastavku.

Očekivana kvota šteta

Očekivana kvota šteta predstavlja odnos očekivanih nastalih šteta i prihoda od ugovora o osiguranju. Najveći utjecaj na visinu obveza imaju pretpostavke o očekivanim kvotama šteta za posljednju godinu nastanka štete, po vrsti osiguranja.

Rentne štete

LIC uključuje pričuvu za rente koje se odnose na štete iz osiguranja od autoodgovornosti, a koje su plative kroz anuitete. Iskazuju se po procijenjenoj neto sadašnjoj vrijednosti na temelju diskontne stope od najviše 1% godišnje. Anuiteti su izračunati prema tablicama mortaliteta Republike Hrvatske 2010.-12.

Troškovi obrade šteta

LIC uključuje i pričuvu za trošak obrade šteta koja se obračunava kao postotak obveze za štete koje još nisu isplaćene. Postotak se temelji na informaciji o omjeru troškova obrade šteta i likvidiranih šteta. Za izračun pričuve za trošak obrade šteta Grupa je koristila postotak od 2,8% (2024.: 2,8%).

6 Osnovne pretpostavke koje imaju najveći utjecaj na priznatu imovinu, obveze, prihode i rashode iz poslovanja osiguranja (nastavak)

Metode korištene za izračun prilagodbe za nefinancijski rizik

Prilagodba za nefinancijski rizik predstavlja naknadu za neizvjesnost u iznosu i vremenskom rasporedu novčanih tokova koji proizlaze iz nefinancijskog rizika kako se ugovor o osiguranju ispunjava. Prilagodba za nefinancijski rizik je bilančna pozicija koja je izračunata na razini grupe ugovora.

Grupa koristi pristup troška kapitala za određivanje prilagodbe rizika. U navedenoj metodi, prilagodba za nefinancijski rizik utvrđuje se primjenom stope troška na sadašnju vrijednost projiciranog kapitala koji se odnosi na nefinancijski rizik. Stopa troška postavljena je na 6% godišnje što predstavlja povrat potreban za kompenzaciju izloženosti nefinancijskom riziku.

Kapital je određen na razini pouzdanosti od 99,5% i projiciran je u skladu s istekom portfelja. Diverzifikacija je uključena kako bi odražavala diverzifikaciju između životnih i neživotnih osiguranja. Rezultat izračuna prilagodbe za rizik, temeljen na konačnom pregledu rizika, odgovara razini pouzdanosti od 71% u 2025. godini (2024.: 71%).

7 Analiza osjetljivosti pretpostavki koje utječu na rizik osiguranja

Sljedeće tablice prikazuju efekt koji bi moguće promjene pretpostavki koje utječu na rizik osiguranja imale na iznos obveza iz ugovora o osiguranju, račun dobiti i gubitka i zadržanu dobit. Promjene u nekim pretpostavkama su možebitno korelirane, dok je analiza napravljena pod pretpostavkom promjene samo jedne pretpostavke u danom trenutku.

Životna osiguranja

	Novčani tokovi ispunjenja (FCF)	Marža za ugovorenu uslugu (CSM)	Ukupno	Utjecaj na FCF	Utjecaj na CSM	Ukupno povećanje/ (smanjenje) obveza	Preostali CSM	Utjecaj na dobit prije poreza	Utjecaj na zadržanu dobit
	‘000 eura	‘000 eura	‘000 eura	‘000 eura	‘000 eura	‘000 eura	‘000 eura	‘000 eura	‘000 eura
2025.									
Obveze iz ugovora o osiguranju stanje na dan 31. prosinca	254.933	17.308	272.241	-	-	-	-	-	-
<i>Stope smrtnosti – 5% povećanje</i>									
Obveze iz ugovora o osiguranju	-	-	-	876	(1.032)	(157)	16.276	342	280
<i>Stope odustanaka – 50% smanjenje</i>									
Obveze iz ugovora o osiguranju	-	-	-	1.790	(708)	1.083	16.601	(221)	(181)
<i>Troškovi – 10% smanjenje</i>									
Obveze iz ugovora o osiguranju	-	-	-	3.168	(2.638)	530	14.670	(823)	(674)
2024.									
Obveze iz ugovora o osiguranju, stanje na dan 31. prosinca	292.594	20.671	313.265	-	-	-	-	-	-
<i>Stope smrtnosti – 5% povećanje</i>									
Obveze iz ugovora o osiguranju	-	-	-	1.037	(1.222)	(185)	19.449	404	332
<i>Stope odustanaka – 50% smanjenje</i>									
Obveze iz ugovora o osiguranju	-	-	-	81	(32)	49	20.639	(10)	(8)
<i>Troškovi – 10% smanjenje</i>									
Obveze iz ugovora o osiguranju	-	-	-	3.288	(2.738)	550	17.933	(854)	(700)

7 Analiza osjetljivosti pretpostavki koje utječu na rizik osiguranja (nastavak)*Neživotna osiguranja – ugovori vrednovani po PAA*

	Obveza za nastale štete na 31. prosinca '000 eura	Utjecaj na obvezu za nastale štete '000 eura	Utjecaj na dobit prije poreza '000 eura	Utjecaj na zadržanu dobit '000 eura
2025.				
Obveze iz ugovora o osiguranju	94.522	-	-	-
Neto imovina iz ugovora o reosiguranju	(60.380)	-	-	-
Neto obveze iz ugovora o osiguranju	34.142	-	-	-
<i>Kvota šteta – 1% povećanje</i>				
Obveze iz ugovora o osiguranju	-	994	(994)	(815)
Imovina iz ugovora o reosiguranju	-	(337)	337	276
Neto obveze iz ugovora o osiguranju	-	657	(657)	(539)
<i>Kvota šteta – 1% smanjenje</i>				
Obveze iz ugovora o osiguranju	-	(994)	994	815
Imovina iz ugovora o reosiguranju	-	337	(337)	(276)
Neto obveze iz ugovora o osiguranju	-	(657)	657	539
2024.				
Obveze iz ugovora o osiguranju	59.561	-	-	-
Neto imovina iz ugovora o reosiguranju	(30.392)	-	-	-
Neto obveze iz ugovora o osiguranju	29.169	-	-	-
<i>Kvota šteta – 1% povećanje</i>				
Obveze iz ugovora o osiguranju	-	899	(899)	(737)
Imovina iz ugovora o reosiguranju	-	(392)	392	322
Neto obveze iz ugovora o osiguranju	-	507	(507)	(415)
<i>Kvota šteta – 1% smanjenje</i>				
Obveze iz ugovora o osiguranju	-	(899)	899	737
Imovina iz ugovora o reosiguranju	-	392	(392)	(322)
Neto obveze iz ugovora o osiguranju	-	(507)	507	415

8 Odredbe i uvjeti ugovora o osiguranju koji imaju značajan utjecaj na iznos, vrijeme i neizvjesnost budućih novčanih tokova

Ugovori neživotnih osiguranja

Grupa nudi različite vrste neživotnih osiguranja, uglavnom osiguranje motornih vozila, imovine, odgovornosti, pomorsko, transportno, osiguranje otplate kredita, zdravstveno, putno zdravstveno i osiguranje nezgode. Ugovori mogu biti zaključeni na fiksni period od godinu dana ili na dugoročnijoj osnovi sa višegodišnjim trajanjem ili trajanjem do otkaza. Grupa ima mogućnost ponovne procijene cijene rizika u intervalima koji nisu duži od godine dana. Također ima mogućnost uvođenja franšize kao i odbijanja šteta koje proizlaze iz prijevara.

Buduće štete osiguranja su glavni izvor neizvjesnosti koji utječe na iznos i vrijeme budućih novčanih tokova.

Iznos plaćen po pojedinoj šteti je ograničen osiguranom svotom koja je utvrđena u polici osiguranja.

Ostali značajni izvori neizvjesnosti vezani za neživotna osiguranja proizlaze iz regulative koja daje pravo vlasnicima polica osiguranja da prijave štetu prije stupanja na snagu zastare, koja nastupa 3 godine od saznanja osiguranika za štetu, ali ne kasnije od 5 godina od početka godine, nakon godine nastanka štete. Ova odredba je posebno značajna za trajnu invalidnost koja proizlazi iz osiguranja nezgode, zbog teškoća u procijeni perioda između nastanka štete i potvrde njenih trajnih efekata.

Značajke pojedinih vrsta osiguranja, ako se značajno razlikuju od gore navedenih značajki, opisane su u nastavku.

Osiguranje motornih vozila

Portfelj osiguranja motornih vozila Grupa uključuje osiguranja automobilske odgovornosti i osiguranje cestovnih vozila - kasko. Osiguranje automobilske odgovornosti pokriva tjelesne ozljede i imovinske štete u Republici Hrvatskoj kao i štete u inozemstvu koje prouzrokuju osiguranici u sustavu Zelene karte.

Imovinske štete u automobilskoj odgovornosti i osiguranju cestovnih vozila - kasko se uglavnom prijavljuju i podmiruju nedugo nakon dana nezgode. Prijave i isplate vezane uz tjelesne ozljede se teže procjenjuju i određuju se u dužem periodu. Takve štete mogu biti podmirene u obliku jednokratne isplate ili kao renta.

Iznos šteta vezanih za tjelesne ozljede i s njima vezanim gubicima zarada pod utjecajem su odluka koje donosi Vrhovni sud, a koje utječu na sudsku praksu.

Automobilska odgovornost je regulirana Zakonom o obveznim osiguranjima u prometu. Minimalne svote osiguranja su regulirane zakonom. Osiguranici imaju pravo na bonus prilikom obnove police ukoliko ispunjavaju uvjete.

Osiguranje cestovnih vozila - kasko predstavlja standardno osiguranje od štete čiji je iznos ograničen svotom osiguranja.

Osiguranje imovine

Dijeli se okvirno na industrijske i privatne rizike. Za industrijske rizike Grupa koristi tehnike upravljanja rizicima kako bi identificiralo rizike i analiziralo gubitke te surađuje s reosigurateljima. Privatni imovinski rizici sadrže standardna osiguranja građevina i stvari.

Štete se obično prijavljuju brzo i mogu se likvidirati bez odgađanja.

8 Odredbe i uvjeti ugovora o osiguranju koji imaju značajan utjecaj na iznos, vrijeme i neizvjesnost budućih novčanih tokova (nastavak)

Ugovori neživotnih osiguranja (nastavak)

Osiguranje odgovornosti

Pokriva sve vrste odgovornosti i uključuje komercijalnu odgovornost, odgovornost za proizvode i profesionalnu odgovornost kao i osobnu odgovornost. Sva osiguranja odgovornosti se osiguravaju na principu "nastanka štete".

Osiguranje nezgode

Osiguranje nezgode se tradicionalno prodaje kao dodatak životnim osiguranjima ili automobilske odgovornosti prodavanim od strane Grupe, ali se prodaje i kao samostalni proizvod.

Zdravstveno osiguranje

Uključuje dopunsko i dodatno zdravstveno osiguranje. Štete se obično prijavljuju brzo i mogu se likvidirati bez odgađanja.

Osiguranje otplate kredita

Grupa nudi osiguranje otplate gotovinskih kredita s jednokratnom premijom i osiguranje otplate stambenih kredita s višekratnom premijom. Cjenik je namijenjen prodaji uz liniju kredita Erste&Steiermärkische Bank d.d.

Ugovori životnih osiguranja

Bonusi

Gotove sve tradicionalne police sa štednom komponentom osiguranja života Grupe imaju pravo sudjelovanja u dobiti. Dobit se dodjeljuje prema diskrecijskoj odluci Grupe i priznaju kada su predloženi i odobreni od strane Uprave u skladu s odgovarajućim zakonskim zahtjevima. Nakon što se alociraju osiguranicima, dobiti postaju garantirani.

Premije

Premije mogu biti plative u redovnim ratama ili kao jednokratne premije na početku trajanja police. Neki od mješovitih proizvoda osiguranja sadrže opciju dinamizacije, a neke opciju indeksacije premije. Indeksacija označava pojam istodobnog povećanja osigurane svote prilikom povećanja premije, dok dinamizacija podrazumijeva rast premije uz nepromjenjivu osiguranu svotu. Indeksacija može biti iskorištena od strane osiguranika po njegovoj diskrecijskoj odluci. Kada se opcija ne iskoristi premije se ne uvećavaju.

Osiguranje za slučaj smrti

Tradicionalno osiguranje za slučaj smrti uključuje rizik smrti. Premije se plaćaju višekratno ili kao jednokratne premije. Police nude fiksnu osiguranu svotu u slučaju smrti ili koja se smanjuje protekom vremena. Naknade u slučaju smrti plaćaju se samo ako osiguranik umre tijekom trajanja police osiguranja.

Osiguranje za slučaj smrti i doživljenja

Ovo su također tradicionalni proizvodi osiguranja života koji pružaju dugoročnu financijsku zaštitu. Kapitalne police osiguranja života uz premiju s tekućim plaćanjem ili jednokratnu premiju pokrivaju rizik smrti i doživljenja. Nezgodna i ostala dopunska pokrića mogu se ugovoriti uz osnovno pokriće. Naknade iz osiguranja obično se plaćaju jednokratno.

Osiguranje za slučaj doživljenja

Ovo su također tradicionalni proizvodi životnih osiguranja koji pružaju dugoročnu financijsku zaštitu prilikom isteka. Premija je plativa godišnje ili ispod godišnje ili u obrocima i pokriva rizik doživljenja i nezgode vozača, ako je uključen.

Rente

Grupa u portfelju ima manji broj životnih renti. Neke od njih su još uvijek u fazi akumulacije dok ih je dio u fazi isplate.

8 Odredbe i uvjeti ugovora o osiguranju koji imaju značajan utjecaj na iznos, vrijeme i neizvjesnost budućih novčanih tokova (nastavak)

Ugovori životnih osiguranja (nastavak)

Doživotno osiguranje za slučaj smrti (Whole Life osiguranje)

Ovaj doživotni proizvod pokriva rizik smrti sve do kraja života (tj. u nekim proizvodima do dobi od 100 godina kada polica dopijeva). Premija se plaća godišnje, polugodišnje, tromjesečno i mjesečno. Otkupne vrijednosti su garantirane u fiksnom iznosu i određene pri izdavanju police. Osigurana svota se isplaćuje jednokratno. Uz neke generacije proizvoda mogu biti ugovoreni neka dopunska osiguranja kao što su osiguranje za slučaj terminalne bolesti, osiguranje za slučaj smrti kao posljedica nezgode, osiguranje u slučaju operacije te rođenje.

Unit-linked životno osiguranje

Unit-linked životno osiguranje kombinira tradicionalno dugoročno osiguranje života s rizikom smrti i mogućnosti da se investira redovna premija ili dodatna jednokratna premija u određene investicijske fondove. Osiguranik može platiti dodatnu jednokratnu premiju ili povući dio vrijednosti uloga.

Unit-linked s unutarnjim fondom

Unit-linked s unutarnjim fondom je proizvod s jednokratnom premijom koji uključuje osiguranje života s rizikom smrti i oblik štednje s jamčenom vrijednosti po dospelju. Štedni dio ulaže se u unutarnji fond. Imovina unutarnjeg fonda ulaže se u državne obveznice Republike Hrvatske. Stoga, osiguranici imaju garantiranu vrijednosti po dospelju police, međutim nema jamstva prilikom otkupa police.

Indeks-linked životno osiguranje

Indeks-linked životno osiguranje je proizvod s jednokratnom premijom koji uključuje osiguranje života s rizikom smrti i oblik štednje s jamčenom vrijednosti po dospelju. Štedni dio ulaže se u strukturirane instrumente s garantiranom vrijednošću po dospelju (jamstvo izdavatelja). Stoga, osiguranici imaju osiguranu vrijednosti po dospelju police, međutim nema jamstva prilikom otkupa police.

Hibrid

Životno osiguranje s kombinacijom klasičnog životnog osiguranja (složeno osiguranje koje se sastoji od rizika doživljenja i smrti) i investicijskog osiguranja. Proizvod s raspodjelom premije i na klasično životno osiguranje (Tradicionalni fond) i na dionički fond (Unit-linked fond). Koeficijent raspodjele temeljnog fonda (Investment ratio) odabire osiguranik i može se mijenjati tijekom trajanja osiguranja.

9 Alokacija na životna i neživotna osiguranja

Izveštaj o financijskom položaju po životnim i neživotnim osiguranjima na dan 31. prosinca 2025.

<i>Grupa</i>	Neživot ‘000 eura	Život ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
Imovina			
Nekretnine i oprema	3.921	8.242	12.163
Imovina s pravom korištenja	5.044	16	5.060
Ulaganja u nekretnine	2.915	18.553	21.468
Nematerijalna imovina	6.510	1.674	8.184
Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	76	720	796
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz OSD	85.020	268.783	353.803
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1.466	32.476	33.942
Imovina iz ugovora o osiguranju	259	-	259
Imovina iz ugovora o reosiguranju	63.100	-	63.100
Odgođena porezna imovina	672	8.727	9.399
Zalihe	2	-	2
Ostala potraživanja	11.917	478	12.395
Novac i novčani ekvivalenti	8.348	6.842	15.190
Ukupno imovina	189.250	346.511	535.761
Kapital i rezerve			
Dionički kapital	13.532	17.907	31.439
Rezerve kapitala	5.800	896	6.696
Zakonska rezerva	74	485	559
Ostale rezerve	4.442	28.349	32.791
Rezerva fer vrijednosti	(198)	(25.565)	(25.763)
Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju	(143)	18.927	18.784
Zadržana dobit	16.127	(6.607)	9.520
Ukupno kapital i rezerve	39.634	34.392	74.026
Obveze			
Obveze iz ugovora o osiguranju	128.044	272.241	400.285
Obveze iz ugovora o reosiguranju	1.071	307	1.378
Subordinirani zajmovi	-	24.947	24.947
Rezervacije za obveze i troškove	1.089	266	1.355
Odgođena porezna (imovina)/obveza	(32)	4.155	4.123
Obveza za najam	5.096	16	5.112
Ostale obveze	14.503	9.695	24.198
(Potraživanje)/tekuća obveza poreza na dobit	(155)	492	337
Ukupno obveze	149.616	312.119	461.735
Ukupno obveze i kapital i rezerve	189.250	346.511	535.761

9 Alokacija na životna i neživotna osiguranja (nastavak)

Izvještaj o financijskom položaju po životnim i neživotnim osiguranjima na dan 31. prosinca 2025.

<i>Društvo</i>	Neživot ‘000 eura	Život ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
Imovina			
Nekretnine i oprema	3.568	8.242	11.810
Imovina s pravom korištenja	2.832	16	2.848
Ulaganja u nekretnine	2.915	18.553	21.468
Nematerijalna imovina	6.510	1.674	8.184
Ulaganje u podružnicu	3	-	3
Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	776	720	1.496
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz OSD	85.020	268.783	353.803
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1.466	32.476	33.942
Imovina iz ugovora o osiguranju	259	-	259
Imovina iz ugovora o reosiguranju	63.100	-	63.100
Odgođena porezna imovina	672	8.727	9.399
Zalihe	2	-	2
Ostala potraživanja	11.800	478	12.278
Novac i novčani ekvivalenti	8.090	6.842	14.932
Ukupno imovina	187.013	346.511	533.524
Kapital i rezerve			
Dionički kapital	13.532	17.907	31.439
Rezerve kapitala	5.800	896	6.696
Zakonska rezerva	74	485	559
Ostale rezerve	4.442	28.349	32.791
Rezerva fer vrijednosti	(198)	(25.565)	(25.763)
Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju	(143)	18.927	18.784
Zadržana dobit	16.349	(6.607)	9.742
Ukupno kapital i rezerve	39.856	34.392	74.248
Obveze			
Obveze iz ugovora o osiguranju	128.044	272.241	400.285
Obveze iz ugovora o reosiguranju	1.071	307	1.378
Subordinirani zajmovi	-	24.947	24.947
Rezervacije za obveze i troškove	1.088	266	1.354
Odgođena porezna (imovina)/obveza	(32)	4.155	4.123
Obveza za najam	2.870	16	2.886
Ostale obveze	14.271	9.695	23.966
(Potraživanje)/tekuća obveza poreza na dobit	(155)	492	337
Ukupno obveze	147.157	312.119	459.276
Ukupno obveze i kapital i rezerve	187.013	346.511	533.524

9 Alokacija na životna i neživotna osiguranja (nastavak)

Izvještaj o financijskom položaju po životnim i neživotnim osiguranjima na dan 31. prosinca 2024.

<i>Grupa i Društvo</i>	Neživot ‘000 eura	Život ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
Imovina			
Nekretnine i oprema	3.731	8.196	11.927
Imovina s pravom korištenja	2.329	-	2.329
Ulaganja u nekretnine	2.964	19.185	22.149
Nematerijalna imovina	7.060	1.927	8.987
Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	98	15	113
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz OSD	78.761	321.564	400.325
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	116	14.834	14.950
Imovina iz ugovora o osiguranju	205	-	205
Imovina iz ugovora o reosiguranju	25.467	-	25.467
Odgođena porezna imovina	591	9.177	9.768
Zalihe	2	-	2
Ostala potraživanja	5.730	7.994	13.724
Potraživanja za porez na dobit	625	(164)	461
Novac i novčani ekvivalenti	21.355	2.557	23.912
Ukupno imovina	149.034	385.285	534.319
Kapital i rezerve			
Dionički kapital	13.532	17.907	31.439
Rezerve kapitala	5.800	896	6.696
Zakonska rezerva	74	485	559
Ostale rezerve	4.442	28.349	32.791
Rezerva fer vrijednosti	(655)	(24.640)	(25.295)
Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju	(272)	18.568	18.296
Zadržana dobit	13.511	(5.171)	8.340
Ukupno kapital i rezerve	36.432	36.394	72.826
Obveze			
Obveze iz ugovora o osiguranju	90.744	313.265	404.009
Obveze iz ugovora o reosiguranju	920	282	1.202
Subordinirani zajmovi	-	24.947	24.947
Rezervacije za obveze i troškove	995	631	1.626
Odgođena porezna (imovina)/obveza	(60)	4.076	4.016
Obveza za najam	2.352	-	2.352
Ostale obveze	17.651	5.690	23.341
Ukupno obveze	112.602	348.891	461.493
Ukupno obveze i kapital i rezerve	149.034	385.285	534.319

9 Alokacija na životna i neživotna osiguranja (nastavak)

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti po životnim i neživotnim osiguranjima za 2025. godinu

Grupa	Neživot ‘000 eura	Život ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
Prihodi od ugovora o osiguranju	105.692	14.145	119.837
Rashodi od ugovora o osiguranju	(119.412)	(11.609)	(131.021)
Neto rezultat ugovora o reosiguranju	21.189	(299)	20.890
Rezultat iz ugovora o osiguranju	7.469	2.237	9.706
Neto rezultat ulaganja u nekretnine	202	1.430	1.632
Kamatni prihod od financijske imovine	2.017	5.358	7.375
Neto dobiti od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	75	1.541	1.616
Neto dobiti od dužničkih vrijednosnica koje se vode po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, reklasificirani u račun dobiti i gubitka	-	4	4
Ostali prihodi od ulaganja	49	320	369
Ostali rashodi od ulaganja	(55)	(169)	(224)
Neto rezultat ulaganja	2.288	8.484	10.772
Financijski rashod od ugovora o osiguranju	(1.774)	(3.517)	(5.291)
Financijski prihod od ugovora o reosiguranju	821	(1)	820
Neto rashod od ugovora o osiguranju i reosiguranju	(953)	(3.518)	(4.471)
Ostali prihodi	786	184	970
Ostali poslovni rashodi	(6.219)	(2.701)	(8.920)
Ostali financijski rashodi	(102)	(1.831)	(1.933)
Dobit prije poreza	3.269	2.855	6.124
Ttrošak poreza na dobit	(710)	(1.019)	(1.729)
Dobit za godinu	2.559	1.836	4.395
Ostali sveobuhvatna dobit/(gubitak) za godinu			
<i>Stavke koje se kasnije mogu prenijeti u dobit ili gubitak</i>	274	(845)	(571)
Promjena fer vrijednosti financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz OSD, neto od realiziranih iznosa	116	(1.282)	(1.166)
Neto financijski rashodi od ugovora o osiguranju	158	437	595
<i>Stavke koje se kasnije neće prenijeti u dobit ili gubitak</i>	416	129	545
Neto promjena fer vrijednosti vlasničkih vrijednosnica po fer vrijednosti kroz OSD	416	129	545
<i>Promjena u odgođenom porezu na fer vrijednost financijske imovine i obveza iz osiguranja</i>	(49)	152	103
Ukupni sveobuhvatna dobit za godinu	3.200	1.272	4.472

9 Alokacija na životna i neživotna osiguranja (nastavak)

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti po životnim i neživotnim osiguranjima za 2025. godinu (nastavak)

Društvo	Neživot ‘000 eura	Život ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
Prihodi od ugovora o osiguranju	105.692	14.145	119.837
Rashodi od ugovora o osiguranju	(119.412)	(11.609)	(131.021)
Neto rezultat ugovora o reosiguranju	21.189	(299)	20.890
Rezultat iz ugovora o osiguranju	7.469	2.237	9.706
Neto rezultat ulaganja u nekretnine	202	1.430	1.632
Kamatni prihod od financijske imovine	2.021	5.358	7.379
Neto dobiti od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	75	1.541	1.616
Neto dobiti od dužničkih vrijednosnica koje se vode po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, reklasificirani u račun dobiti i gubitka	-	4	4
Ostali prihodi od ulaganja	49	320	369
Ostali rashodi od ulaganja	(55)	(169)	(224)
Neto rezultat ulaganja	2.292	8.484	10.776
Financijski rashod od ugovora o osiguranju	(1.774)	(3.517)	(5.291)
Financijski prihod od ugovora o reosiguranju	821	(1)	820
Neto rashod od ugovora o osiguranju i reosiguranju	(953)	(3.518)	(4.471)
Ostali prihodi	796	184	980
Ostali poslovni rashodi	(6.038)	(2.701)	(8.739)
Ostali financijski rashodi	(75)	(1.831)	(1.906)
Dobit prije poreza	3.491	2.855	6.346
Ttrošak poreza na dobit	(710)	(1.019)	(1.729)
Dobit za godinu	2.781	1.836	4.617
Ostali sveobuhvatna dobit/(gubitak) za godinu			
<i>Stavke koje se kasnije mogu prenijeti u dobit ili gubitak</i>	274	(845)	(571)
Promjena fer vrijednosti financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz OSD, neto od realiziranih iznosa	116	(1.282)	(1.166)
Neto financijski rashodi od ugovora o osiguranju	158	437	595
<i>Stavke koje se kasnije neće prenijeti u dobit ili gubitak</i>	416	129	545
Neto promjena fer vrijednosti vlasničkih vrijednosnica po fer vrijednosti kroz OSD	416	129	545
<i>Promjena u odgođenom porezu na fer vrijednost financijske imovine i obveza iz osiguranja</i>	(49)	152	103
Ukupni sveobuhvatna dobit za godinu	3.422	1.272	4.694

9 Alokacija na životna i neživotna osiguranja (nastavak)

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti po životnim i neživotnim osiguranjima za 2024. godinu

Grupa i Društvo	Neživot ‘000 eura	Život ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
Prihodi od ugovora o osiguranju	94.540	13.485	108.025
Rashodi od ugovora o osiguranju	(83.690)	(9.130)	(92.820)
Neto rezultat ugovora o reosiguranju	(8.847)	(293)	(9.140)
Rezultat iz ugovora o osiguranju	2.003	4.062	6.065
Neto rezultat ulaganja u nekretnine	97	881	978
Kamatni prihod od financijske imovine	1.718	6.632	8.350
Neto dobiti od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1	1.042	1.043
Neto gubici od dužničkih vrijednosnica koje se vode po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, reklasificirani u račun dobiti i gubitka	-	388	388
Ostali prihodi od ulaganja	404	298	702
Ostali rashodi od ulaganja	(26)	(130)	(156)
Neto rezultat ulaganja	2.194	9.111	11.305
Financijski rashod od ugovora o osiguranju	(1.571)	(2.901)	(4.472)
Financijski prihod od ugovora o reosiguranju	909	(1)	908
Neto rashod od ugovora o osiguranju i reosiguranju	(662)	(2.902)	(3.564)
Ostali prihodi	812	78	890
Ostali poslovni rashodi	(4.940)	(2.202)	(7.142)
Ostali financijski rashodi	(59)	(1.856)	(1.915)
(Gubitak)/Dobit prije poreza	(652)	6.291	5.639
Prihod/(trošak) poreza na dobit	145	(1.934)	(1.789)
(Gubitak)/Dobit za godinu	(507)	4.357	3.850
Ostali sveobuhvatni (gubitak)/dobit za godinu			
<i>Stavke koje se kasnije mogu prenijeti u dobit ili gubitak</i>	<i>1.093</i>	<i>74</i>	<i>1.167</i>
Promjena fer vrijednosti financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz OSD, neto od realiziranih iznosa	1.423	12.094	13.517
Neto financijski rashodi od ugovora o osiguranju	(330)	(12.020)	(12.350)
<i>Stavke koje se kasnije neće prenijeti u dobit ili gubitak</i>	<i>186</i>	<i>(24)</i>	<i>162</i>
Neto promjena fer vrijednosti vlasničkih vrijednosnica po fer vrijednosti kroz OSD	186	(24)	162
<i>Promjena u odgođenom porezu na fer vrijednost financijske imovine i obveza iz osiguranja</i>	<i>(197)</i>	<i>(13)</i>	<i>(210)</i>
Ukupni sveobuhvatna dobit za godinu	575	4.394	4.969

9 Alokacija na životna i neživotna osiguranja (nastavak)

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

Glavni poslovni segmenti Grupe su Neživotna osiguranja i Životna osiguranja. Bilješka 9 ovih financijskih izvještaja sadrži daljnje informacije o značajnim uvjetima i odredbama ugovora o osiguranju.

Rezultati alokacije, 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 poslovni segmenti uključuju:

Neživot:

Imovina i odgovornost

Auto odgovornost

Auto kasko

Nezgodna i putno zdravstveno

Pomorska osiguranja i osiguranja transporta

Dopunsko i dodatno zdravstveno

Osiguranje otplate kredita

Život:

Mješovito osiguranje za slučaj smrti i doživljenja

Doživotno osiguranje za slučaj smrti (Whole Life)

Osiguranje za slučaj smrti

Unit-linked i Indeks-linked

Hibrid

Zemljopisni segment

Grupa uglavnom posluje u Republici Hrvatskoj. Gotovo cjelokupni prihodi od ugovora o osiguranju dolaze od klijenata u Republici Hrvatskoj te prema tome nisu objavljene informacije po zemljopisnim segmentima.

10 Nekretnine i oprema

Grupa	Zemljište i zgrade '000 eura	Motorna vozila '000 eura	Oprema i namještaj '000 eura	Ulaganja na tuđoj imovini '000 eura	Ukupno '000 eura
Nabavna vrijednost					
Stanje na dan 1. siječnja 2024.	16.471	3	5.496	584	22.554
Povećanja	265	-	581	82	928
Otuđenja	(3)	(3)	(1)	(7)	(14)
Otpis	-	-	(67)	-	(67)
Reklasifikacija u ulaganja u nekretnine (bilješka 12)	(717)	-	-	-	(717)
Reklasifikacija iz ulaganja u nekretnine (bilješka 12)	128	-	-	-	128
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	16.144	-	6.009	659	22.812
Stanje na dan 1. siječnja 2025.	16.144	-	6.009	659	22.812
Povećanja	257	-	444	360	1.061
Otuđenja	-	-	(4)	-	(4)
Otpis	-	-	(402)	(10)	(412)
Reklasifikacija u ulaganja u nekretnine (bilješka 12)	(103)	-	-	-	(103)
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	16.298	-	6.047	1.009	23.354
Amortizacija i umanjenje vrijednosti					
Stanje na dan 1. siječnja 2024.	5.630	3	4.401	305	10.339
Trošak amortizacije za godinu (bilješka 30)	257	-	459	47	763
Otuđenja	(3)	(3)	(1)	(7)	(14)
Otpis	-	-	(67)	-	(67)
Reklasifikacija u ulaganja u nekretnine (bilješka 12)	(204)	-	-	-	(204)
Reklasifikacija iz ulaganja u nekretnine (bilješka 12)	68	-	-	-	68
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	5.748	-	4.792	345	10.885
Stanje na dan 1. siječnja 2025.	5.748	-	4.792	345	10.885
Trošak amortizacije za godinu (bilješka 30)	257	-	433	53	743
Otuđenja	-	-	(4)	-	(4)
Otpis	-	-	(398)	(10)	(408)
Reklasifikacija u ulaganja u nekretnine (bilješka 12)	(25)	-	-	-	(25)
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	5.980	-	4.823	388	11.191
Neto knjigovodstvena vrijednost					
Na dan 1. siječnja 2024.	10.841	-	1.095	279	12.215
Na dan 31. prosinca 2024.	10.396	-	1.217	314	11.927
Na dan 1. siječnja 2025.	10.396	-	1.217	314	11.927
Na dan 31. prosinca 2025.	10.318	-	1.224	621	12.163

U vrijednost zemljišta i zgrada uključena su zemljišta koja se ne amortiziraju knjigovodstvene vrijednosti 1.707 tisuća eura (2024.: 1.707 tisuća eura). Trošak amortizacije za godinu se priznaje kroz dobit ili gubitak unutar „Troškova“ (bilješka 30).

Tijekom 2025. godine Grupa je reklasificirala imovinu neto knjigovodstvene vrijednosti u iznosu od 78 tisuća eura iz nekretnina i opreme u ulaganja u nekretnine. U 2024. Grupa je reklasificirala imovinu neto knjigovodstvene vrijednosti od 641 tisuću eura iz nekretnina i opreme u ulaganja u nekretnine i imovinu neto knjigovodstvene vrijednosti 60 tisuća eura iz ulaganja u nekretnine u nekretnine i opremu.

Tijekom 2025. i 2024. godine nije bilo kapitaliziranih troškova posudbe vezanih uz stjecanje nekretnina i opreme.

10 Nekretnine i oprema (nastavak)

Društvo	Zemljište i zgrade ‘000 eura	Motorna vozila ‘000 eura	Oprema i namještaj ‘000 eura	Ulaganja na tuđoj imovini ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
Nabavna vrijednost					
Stanje na dan 1. siječnja 2024.	16.471	3	5.496	584	22.554
Povećanja	265	-	581	82	928
Otuđenja	(3)	(3)	(1)	(7)	(14)
Otpis	-	-	(67)	-	(67)
Reklasifikacija u ulaganja u nekretnine (bilješka 12)	(717)	-	-	-	(717)
Reklasifikacija iz ulaganja u nekretnine (bilješka 12)	128	-	-	-	128
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	16.144	-	6.009	659	22.812
Stanje na dan 1. siječnja 2025.	16.144	-	6.009	659	22.812
Povećanja	257	-	443	8	708
Otuđenja	-	-	(4)	-	(4)
Otpis	-	-	(402)	(10)	(412)
Reklasifikacija u ulaganja u nekretnine (bilješka 12)	(103)	-	-	-	(103)
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	16.298	-	6.046	657	23.001
Amortizacija i umanjenje vrijednosti					
Stanje na dan 1. siječnja 2024.	5.630	3	4.401	305	10.339
Trošak amortizacije za godinu (bilješka 30)	257	-	459	47	763
Otuđenja	(3)	(3)	(1)	(7)	(14)
Otpis	-	-	(67)	-	(67)
Reklasifikacija u ulaganja u nekretnine (bilješka 12)	(204)	-	-	-	(204)
Reklasifikacija iz ulaganja u nekretnine (bilješka 12)	68	-	-	-	68
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	5.748	-	4.792	345	10.885
Stanje na dan 1. siječnja 2025.	5.748	-	4.792	345	10.885
Trošak amortizacije za godinu (bilješka 30)	257	-	433	53	743
Otuđenja	-	-	(4)	-	(4)
Otpis	-	-	(398)	(10)	(408)
Reklasifikacija u ulaganja u nekretnine (bilješka 12)	(25)	-	-	-	(25)
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	5.980	-	4.823	388	11.191
Neto knjigovodstvena vrijednost					
Na dan 1. siječnja 2024.	10.841	-	1.095	279	12.215
Na dan 31. prosinca 2024.	10.396	-	1.217	314	11.927
Na dan 1. siječnja 2025.	10.396	-	1.217	314	11.927
Na dan 31. prosinca 2025.	10.318	-	1.223	269	11.810

U vrijednost zemljišta i zgrada uključena su zemljišta koja se ne amortiziraju knjigovodstvene vrijednosti 1.707 tisuća eura (2024.: 1.707 tisuća eura). Trošak amortizacije za godinu se priznaje kroz dobit ili gubitak unutar „Troškova“ (bilješka 30).

Tijekom 2025. godine Grupa je reklasificirala imovinu neto knjigovodstvene vrijednosti u iznosu od 78 tisuća eura iz nekretnina i opreme u ulaganja u nekretnine. U 2024. Grupa je reklasificirala imovinu neto knjigovodstvene vrijednosti od 641 tisuću eura iz nekretnina i opreme u ulaganja u nekretnine i imovinu neto knjigovodstvene vrijednosti 60 tisuća eura iz ulaganja u nekretnine u nekretnine i opremu.

Tijekom 2025. i 2024. godine nije bilo kapitaliziranih troškova posudbe vezanih uz stjecanje nekretnina i opreme.

11 Imovina s pravom korištenja

a) Imovina s pravom korištenja

Grupa	Zemljište i zgrade ‘000 eura	Motorna vozila ‘000 eura	IT oprema ‘000 eura	Ostalo ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
Nabavna vrijednost					
Stanje na dan 1. siječnja 2024.	5.086	1.137	209	77	6.509
Povećanja	1.389	537	-	14	1.940
Otpis/Ostale promjene na ugovorima	(1.159)	(314)	136	17	(1.320)
Otuđenja	(1.463)	(478)	-	(4)	(1.945)
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	3.853	882	345	104	5.184
Stanje na dan 1. siječnja 2025.	3.853	882	345	104	5.184
Povećanja	2.484	286	-	12	2.782
Otpis/Ostale promjene na ugovorima	897	396	30	38	1.361
Otuđenja	(73)	(398)	-	(6)	(477)
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	7.161	1.166	375	148	8.850
Amortizacija i umanjenje vrijednosti					
Stanje na dan 1. siječnja 2024.	2.778	619	175	70	3.642
Trošak amortizacije (bilješka 30)	762	337	36	23	1.158
Otuđenja	(1.463)	(478)	-	(4)	(1.945)
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	2.077	478	211	89	2.855
Stanje na dan 1. siječnja 2025.	2.077	478	211	89	2.855
Trošak amortizacije (bilješka 30)	874	466	41	31	1.412
Otuđenja	(73)	(398)	-	(6)	(477)
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	2.878	546	252	114	3.790
Neto knjigovodstvena vrijednost					
Na dan 1. siječnja 2024.	2.308	518	34	7	2.867
Na dan 31. prosinca 2024.	1.776	404	134	15	2.329
Na dan 1. siječnja 2025.	1.776	404	134	15	2.329
Na dan 31. prosinca 2025.	4.283	620	123	34	5.060

11 Imovina s pravom korištenja (nastavak)

a) Imovina s pravom korištenja (nastavak)

Društvo	Zemljište i zgrade ‘000 eura	Motorna vozila ‘000 eura	IT oprema ‘000 eura	Ostalo ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
Nabavna vrijednost					
Stanje na dan 1. siječnja 2024.	5.086	1.137	209	77	6.509
Povećanja	1.389	537	-	14	1.940
Otpis/Ostale promjene na ugovorima	(1.159)	(314)	136	17	(1.320)
Otuđenja	(1.463)	(478)	-	(4)	(1.945)
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	3.853	882	345	104	5.184
Stanje na dan 1. siječnja 2025.	3.853	882	345	104	5.184
Povećanja	232	248	-	12	492
Otpis/Ostale promjene na ugovorima	897	396	30	38	1.361
Otuđenja	(73)	(398)	-	(6)	(477)
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	4.909	1.128	375	148	6.560
Amortizacija i umanjene vrijednosti					
Stanje na dan 1. siječnja 2024.	2.778	619	175	70	3.642
Trošak amortizacije (bilješka 30)	762	337	36	23	1.158
Otuđenja	(1.463)	(478)	-	(4)	(1.945)
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	2.077	478	211	89	2.855
Stanje na dan 1. siječnja 2025.	2.077	478	211	89	2.855
Trošak amortizacije (bilješka 30)	798	464	41	31	1.334
Otuđenja	(73)	(398)	-	(6)	(477)
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	2.802	544	252	114	3.712
Neto knjigovodstvena vrijednost					
Na dan 1. siječnja 2024.	2.308	518	34	7	2.867
Na dan 31. prosinca 2024.	1.776	404	134	15	2.329
Na dan 1. siječnja 2025.	1.776	404	134	15	2.329
Na dan 31. prosinca 2025.	2.107	584	123	34	2.848

b) Obveza za najam

Sadašnja vrijednost budućih minimalnih plaćanja najma priznatih kao imovina s pravom korištenja je kako slijedi:

	Grupa 2025. ‘000 eura	Grupa 2024. ‘000 eura	Društvo 2025. ‘000 eura	Društvo 2024. ‘000 eura
Do 1 godine	1.497	1.040	1.276	1.040
Od 1 do 5 godina	2.578	1.187	1.609	1.187
Od 5 do 10 godina	1.037	125	1	125
	5.112	2.352	2.886	2.352

12 Ulaganja u nekretnine

Grupa i Društvo	'000 eura
Nabavna vrijednost	
Stanje na dan 1. siječnja 2024.	26.156
Povećanja	53
Otuđenja	(132)
Reklasifikacija iz nekretnina i opreme (bilješka 10)	717
Reklasifikacija u nekretnine i opremu (bilješka 10)	(128)
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	26.666
Stanje na dan 1. siječnja 2025.	26.666
Povećanja	56
Otuđenja	(678)
Reklasifikacija iz nekretnina i opreme (bilješka 10)	103
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	26.147
Amortizacija i umanjenje vrijednosti	
Stanje na dan 1. siječnja 2024.	4.128
Trošak amortizacije za godinu (bilješka 27a)	392
Otuđenja	(11)
Ukidanje umanjenja vrijednosti	(128)
Reklasifikacija iz nekretnina i opreme (bilješka 10)	204
Reklasifikacija u nekretnine i opremu (bilješka 10)	(68)
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	4.517
Stanje na dan 1. siječnja 2025.	4.517
Trošak amortizacije za godinu (bilješka 27a)	393
Otuđenja	(256)
Reklasifikacija iz nekretnina i opreme (bilješka 10)	25
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	4.679
Neto knjigovodstvena vrijednost	
Na dan 1. siječnja 2024.	22.028
Na dan 31. prosinca 2024.	22.149
Na dan 1. siječnja 2025.	22.149
Na dan 31. prosinca 2025.	21.468

Prihod od najma za Grupu iznosi 2.680 tisuća eura (2024.: 2.555 tisuća eura) te se priznaje kroz dobit ili gubitak unutar "Neto financijskih prihoda" (bilješka 27a). Trošak amortizacije za godinu i gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak unutar "Neto financijskih prihoda" (bilješka 27a, bilješka 27f). Direktni operativni troškovi (održavanje i komunalne usluge), proizašli iz ulaganja u nekretnine tijekom godine iznosili su 1.057 tisuća eura (2024.: 1.255 tisuća eura) te se priznaju kroz dobit ili gubitak unutar "Neto financijskih prihoda" (bilješka 27a).

U 2025. godini Grupa je reklasificirala imovinu knjigovodstvene vrijednosti od 78 tisuća eura iz nekretnina i opreme u ulaganja u nekretnine. U 2024. godini Grupa je reklasificirala imovinu knjigovodstvene vrijednosti od 641 tisuću eura iz nekretnina i opreme u ulaganja u nekretnine i imovinu knjigovodstvene vrijednosti od 60 tisuća eura iz ulaganja u nekretnine u nekretnine i opremu.

13 Nematerijalna imovina

Grupa i Društvo	Goodwill ‘000 eura	Kompjuterski software ‘000 eura	Kompjuterski software koji nije stavljen u upotrebu ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
Nabavna vrijednost				
Stanje na dan 1. siječnja 2024.	471	23.303	1.768	25.542
Povećanja	-	1.069	60	1.129
Prijenos u upotrebu	-	239	(239)	-
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	471	24.611	1.589	26.671
Stanje na dan 1. siječnja 2025.	471	24.611	1.589	26.671
Povećanja	-	178	1.524	1.702
Prijenos u upotrebu	-	1.726	(1.726)	-
Otpis	-	(3.211)	(408)	(3.619)
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	471	23.304	979	24.754
Amortizacija i umanjenje vrijednosti				
Stanje na dan 1. siječnja 2024.	-	15.669	-	15.669
Trošak amortizacije za godinu (bilješka 30)	-	2.015	-	2.015
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	-	17.684	-	17.684
Stanje na dan 1. siječnja 2025.	-	17.684	-	17.684
Trošak amortizacije za godinu (bilješka 30)	-	2.097	-	2.097
Otpis	-	(3.211)	-	(3.211)
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	-	16.570	-	16.570
Neto knjigovodstvena vrijednost				
Na dan 1. siječnja 2024.	471	7.634	1.768	9.873
Na dan 31. prosinca 2024.	471	6.927	1.589	8.987
Na dan 1. siječnja 2025.	471	6.927	1.589	8.987
Na dan 31. prosinca 2025.	471	6.734	979	8.184

14 Ulaganje u podružnicu

	Djelatnost	Država	Postotak vlasništva na 31.12.	
			2025.	2024.
<i>Ulaganje u u podružnicu</i>				
WIENER poliklinika d.o.o.	Zdravstvena ustanova	Hrvatska	100%	-

Podružnica je u potpunosti konsolidirana u financijske izvještaje Grupe.

Društvo

	2025. ‘000 eura	2024. ‘000 eura
<i>Ulaganje u u podružnicu</i>		
WIENER poliklinika d.o.o.	3	-

15 Financijska ulaganja

Grupa	2025. Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku ‘000 eura	2025. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz OSD - određeno ‘000 eura	2025. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG – određeno ‘000 eura	2025. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG- obvezno ‘000 eura	2025. Ukupno ‘000 eura
Kotiraju na burzi	-	2.857	-	-	2.857
Ne kotiraju na burzi	-	8.836	-	-	8.836
Vlasničke vrijednosnice	-	11.693	-	-	11.693
Obveznice Vlade Republike Hrvatske	-	328.506	2.844	-	331.350
Strane državne obveznice	-	7.341	-	-	7.341
Korporativne obveznice – domaće	-	5.806	-	-	5.806
Korporativne obveznice – strane	-	457	-	-	457
Obveznice Vlade Republike Hrvatske – imovina za pokriće indeks-linked proizvoda	-	-	-	20.112	20.112
Dužničke vrijednosnice – fiksna kamatna stopa, kotiraju	-	342.110	2.844	20.112	365.066
Investicijski fondovi – otvoreni, kotiraju	-	-	-	2.336	2.336
Investicijski fondovi – privatni kapital	-	-	-	1.466	1.466
Investicijski fondovi – imovina za pokriće unit- linked proizvoda	-	-	-	7.184	7.184
Investicijski fondovi	-	-	-	10.986	10.986
Depoziti kod banaka	708	-	-	-	708
Zajmovi osiguranicima – osigurani hipotekom	65	-	-	-	65
Zajmovi osiguranicima – ostali	23	-	-	-	23
Zajmovi i depoziti	796	-	-	-	796
Ukupno financijska imovina	796	353.803	2.844	31.098	388.541
<i>Povezana imovina</i>					
- Život unit-linked	-	-	-	7.184	7.184
- Život indeks-linked	-	-	-	20.112	20.112
<i>Ostala ulaganja</i>					
- Život	720	268.783	2.844	2.336	274.683
- Neživot	76	85.020	-	1.466	86.562
Ukupno financijska imovina	796	353.803	2.844	31.098	388.541

15 Financijska ulaganja (nastavak)

	2025.	2025.	2025.	2025.	2025.
Društvo	Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku ‘000 eura	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz OSD - određeno ‘000 eura	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG – određeno ‘000 eura	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG- obvezno ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
Kotiraju na burzi	-	2.857	-	-	2.857
Ne kotiraju na burzi	-	8.836	-	-	8.836
Vlasničke vrijednosnice	-	11.693	-	-	11.693
Obveznice Vlade Republike Hrvatske	-	328.506	2.844	-	331.350
Strane državne obveznice	-	7.341	-	-	7.341
Korporativne obveznice – domaće	-	5.806	-	-	5.806
Korporativne obveznice – strane	-	457	-	-	457
Obveznice Vlade Republike Hrvatske – imovina za pokriće indeks-linked proizvoda	-	-	-	20.112	20.112
Dužničke vrijednosnice – fiksna kamatna stopa, kotiraju	-	342.110	2.844	20.112	365.066
Investicijski fondovi – otvoreni, kotiraju	-	-	-	2.336	2.336
Investicijski fondovi – privatni kapital	-	-	-	1.466	1.466
Investicijski fondovi – imovina za pokriće unit- linked proizvoda	-	-	-	7.184	7.184
Investicijski fondovi	-	-	-	10.986	10.986
Depoziti kod banaka	708	-	-	-	708
Zajmovi osiguranicima – osigurani hipotekom	65	-	-	-	65
Zajmovi osiguranicima – ostali	723	-	-	-	723
Zajmovi i depoziti	1.496	-	-	-	1.496
Ukupno financijska imovina	1.496	353.803	2.844	31.098	389.241
<i>Povezana imovina</i>					
- Život unit-linked	-	-	-	7.184	7.184
- Život indeks-linked	-	-	-	20.112	20.112
<i>Ostala ulaganja</i>					
- Život	720	268.783	2.844	2.336	274.683
- Neživot	776	85.020	-	1.466	87.262
Ukupno financijska imovina	1.496	353.803	2.844	31.098	389.241

15 Financijska ulaganja (nastavak)

	2024.	2024.	2024.	2024.	2024.
Grupa i Društvo	Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku ‘000 eura	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz OSD - određeno ‘000 eura	Financijska imovina po fer vrijednosti i kroz RDG-obvezno ‘000 eura	Financijska imovina po fer vrijednosti i kroz RDG-obvezno ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
Kotiraju na burzi	-	2.490	-	-	2.490
Ne kotiraju na burzi	-	8.780	-	-	8.780
Vlasničke vrijednosnice	-	11.270	-	-	11.270
Obveznice Vlade Republike Hrvatske	-	375.415	1.249	-	376.664
Strane državne obveznice	-	7.246	-	-	7.246
Korporativne obveznice – domaće	-	5.928	-	-	5.928
Korporativne obveznice – strane	-	466	-	-	466
Obveznice Vlade Republike Hrvatske – imovina za pokriće indeks-linked proizvoda	-	-	-	5.195	5.195
Dužničke vrijednosnice – fiksna kamatna stopa, kotiraju	-	389.055	1.249	5.195	395.499
Investicijski fondovi – otvoreni, kotiraju	-	-	-	2.262	2.262
Investicijski fondovi – privatni kapital	-	-	-	116	116
Investicijski fondovi – imovina povezana s unit-linked proizvodima	-	-	-	6.128	6.128
Investicijski fondovi	-	-	-	8.506	8.506
Zajmovi osiguranicima – osigurani hipotekom	67	-	-	-	67
Zajmovi osiguranicima – ostali	46	-	-	-	46
Zajmovi i depoziti	113	-	-	-	113
Ukupno financijska imovina	113	400.325	1.249	13.701	415.388
<i>Povezana imovina</i>					
- Život unit-linked	-	-	-	6.128	6.128
- Život indeks-linked	-	-	-	5.195	5.195
<i>Ostala ulaganja</i>					
- Život	15	321.564	1.249	2.262	325.090
- Neživot	98	78.761	-	116	78.975
Ukupno financijska imovina	113	400.325	1.249	13.701	415.388

15 Financijska ulaganja (nastavak)

Grupa	2025.	2025.	2025.	2024.	2024.	2024.
	Neživot '000 eura	Život '000 eura	Ukupno '000 eura	Neživot '000 eura	Život '000 eura	Ukupno '000 eura
<i>Povezana imovina:</i>						
Investicijski fondovi – imovina za pokriće unit-linked proizvoda, domaći	-	7.184	7.184	-	6.128	6.128
Obveznice Vlade Republike Hrvatske – imovina za pokriće indeks-linked proizvoda	-	20.112	20.112	-	5.195	5.195
Ukupno povezana imovina	-	27.296	27.296	-	11.323	11.323
<i>Ostala ulaganja</i>						
Obveznice Vlade Republike Hrvatske	80.673	250.677	331.350	74.768	301.896	376.664
Strane državne obveznice	-	7.341	7.341	-	7.246	7.246
Korporativne obveznice - domaće	2.100	3.706	5.806	2.040	3.888	5.928
Korporativne obveznice - strane	-	457	457	-	466	466
Vlasničke vrijednosnice	2.247	9.446	11.693	1.953	9.317	11.270
Investicijski fondovi – otvoreni, kotiraju	-	2.336	2.336	-	2.262	2.262
Investicijski fondovi – privatni kapital	1.466	-	1.466	116	-	116
Depoziti kod banaka	-	708	708	-	-	-
Zajmovi osiguranicima – osigurani hipotekom	53	12	65	53	14	67
Zajmovi osiguranicima – ostali	23	-	23	45	1	46
Ukupno ostala ulaganja	86.562	274.683	361.245	78.975	325.090	404.065
Ukupno financijska ulaganja	86.562	301.979	388.541	78.975	336.413	415.388

Društvo	2025.	2025.	2025.	2024.	2024.	2024.
	Neživot '000 eura	Život '000 eura	Ukupno '000 eura	Neživot '000 eura	Život '000 eura	Ukupno '000 eura
<i>Povezana imovina:</i>						
Investicijski fondovi – imovina za pokriće unit-linked proizvoda, domaći	-	7.184	7.184	-	6.128	6.128
Obveznice Vlade Republike Hrvatske – imovina za pokriće indeks-linked proizvoda	-	20.112	20.112	-	5.195	5.195
Ukupno povezana imovina	-	27.296	27.296	-	11.323	11.323
<i>Ostala ulaganja</i>						
Obveznice Vlade Republike Hrvatske	80.673	250.677	331.350	74.768	301.896	376.664
Strane državne obveznice	-	7.341	7.341	-	7.246	7.246
Korporativne obveznice - domaće	2.100	3.706	5.806	2.040	3.888	5.928
Korporativne obveznice - strane	-	457	457	-	466	466
Vlasničke vrijednosnice	2.247	9.446	11.693	1.953	9.317	11.270
Investicijski fondovi – otvoreni, kotiraju	-	2.336	2.336	-	2.262	2.262
Investicijski fondovi – privatni kapital	1.466	-	1.466	116	-	116
Depoziti kod banaka	-	708	708	-	-	-
Zajmovi osiguranicima – osigurani hipotekom	53	12	65	53	14	67
Zajmovi osiguranicima – ostali	723	-	723	45	1	46
Ukupno ostala ulaganja	87.262	274.683	361.945	78.975	325.090	404.065
Ukupno financijska ulaganja	87.262	301.979	389.241	78.975	336.413	415.388

16 Imovina/obveze iz ugovora o reosiguranju

Grupa i Društvo	2025.			2024.		
	Neživot ‘000 eura	Život ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura	Neživot ‘000 eura	Život ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
Imovina iz ugovora o reosiguranju	63.100	-	63.100	25.467	-	25.467
Obveze iz ugovora o reosiguranju	(1.071)	(307)	(1.378)	(920)	(282)	(1.202)
Neto imovina iz ugovora o reosiguranju	62.029	(307)	61.722	24.547	(282)	24.265

a) *Analiza kretanja imovine/obveza za preostalo pokriće i nastale štete – ugovori o reosiguranju za portfelj neživota*

Grupa i Društvo	Imovina/o bveze za preostalo pokriće – bez komponen te gubitka ‘000 eura	Imovina/ obveza za preostalo pokriće – komponenta gubitka ‘000 eura	Imovina za nastale štete – Opći model vrednovanja ‘000 eura	Sadašnja vrijednost imovine za nastale štete – PAA ‘000 eura	Prilagodba za rizik imovine za nastale štete – PAA ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
	2025.					
Neto imovina iz ugovora o reosiguranju, stanje na dan 1. siječnja	(7.009)	47	1.117	30.184	208	24.547
Trošak reosiguranja	(22.791)	-	-	-	-	(22.791)
Udio reosiguranja u nastalim štetama	3	-	939	46.100	179	47.221
Promjena obveze za nastale štete – udio Promjene u novčanim tokovima ispunjenja ugovora o reosiguranju za neprofitabilne ugovore o	-	-	(14)	(3.145)	(74)	(3.223)
	-	(8)	-	-	-	(8)
Neto (rashod)/prihod iz ugovora o reosiguranju	(22.788)	(8)	925	42.955	105	21.189
Neto financijski prihod/(rashod) iz ugovora o reosiguranju	168	2	-	715	5	890
Ukupan iznos priznat u sveobuhvatnoj dobiti	(22.620)	(6)	925	43.670	110	22.079
Premije predane u reosiguranje, neto od provizije i ostalih plaćenih direktno pridjeljivih troškova	29.674	-	-	-	-	29.674
Primljene isplate od reosiguratelja	-	-	(479)	(13.792)	-	(14.271)
Ukupno novčani tokovi i druge promjene	29.674	-	(479)	(13.792)	-	15.403
Neto imovina iz ugovora o reosiguranju, stanje na dan 31. prosinca	45	41	1.563	60.062	318	62.029

16 Imovina/obveze iz ugovora o reosiguranju (nastavak)

a) *Analiza kretanja imovine/obveza za preostalo pokriće i nastale štete – ugovori o reosiguranju za portfelj neživota (nastavak)*

Grupa i Društvo	Imovina/ obveze za preostalo pokriće – bez komponente gubitka ‘000 eura	Imovina/ obveza za preostalo pokriće – komponenta gubitka ‘000 eura	Imovina za nastale štete – Opći model vrednovanja ‘000 eura	Sadašnja vrijednost imovine za nastale štete – PAA ‘000 eura	Prilagodba za rizik imovine za nastale štete – PAA ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
2024.						
Neto imovina iz ugovora o reosiguranju, stanje na dan 1. siječnja	(4.674)	36	713	24.485	168	20.728
Trošak reosiguranja	(31.221)	-	-	-	-	(31.221)
Udio reosiguranja u nastalim štetama	(32)	-	784	20.393	66	21.211
Promjena obveze za nastale štete – udio reosiguranja	-	-	26	1.162	(31)	1.157
Promjene u novčanim tokovima ispunjenja ugovora o reosiguranju za neprofitabilne ugovore o osiguranju	-	6	-	-	-	6
Neto prihod/(rashod) iz ugovora o reosiguranju	(31.253)	6	810	21.555	35	(8.847)
Neto financijski prihod/(rashod) iz ugovora o reosiguranju	224	5	(30)	811	5	1.015
Ukupan iznos priznat u sveobuhvatnoj dobiti	(31.029)	11	780	22.366	40	(7.832)
Ostale promjene	-	-	(5)	-	-	(5)
Premije predane u reosiguranje, neto od provizije i ostalih plaćenih direktno pridjeljivih troškova	28.694	-	-	-	-	28.694
Primljene isplate od reosiguratelja	-	-	(371)	(16.667)	-	(17.038)
Ukupno novčani tokovi i druge promjene	28.694	-	(376)	(16.667)	-	11.651
Neto imovina iz ugovora o reosiguranju, stanje na dan 31. prosinca	(7.009)	47	1.117	30.184	208	24.547

b) *Analiza kretanja komponenti imovine/obveza za preostalo pokriće – ugovori o reosiguranju za portfelj neživota (dio portfelja koji je vrednovan po Općem modelu vrednovanja)*

Grupa i Društvo	Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova ‘000 eura	Prilagodba za nefinancijski rizik ‘000 eura	Marža za ugovorenu uslugu ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
2025.				
Imovina iz ugovora o reosiguranju, stanje na dan 1. siječnja	(3.274)	-	2.379	(895)
Otpuštanje CSM-a shodno primljenim uslugama u razdoblju	-	-	(559)	(559)
Iskustvene prilagodbe – vezane za udio reosiguranja u nastalim štetama	(324)	(1)	-	(325)
Promjene koje se odnose na uslugu u tekućem razdoblju	(324)	(1)	(559)	(884)
Promjene pretpostavki koje utječu na CSM	480	105	(585)	-
Ugovori inicijalno vrednovani u razdoblju	(1.241)	10	1.231	-
Ukidanje komponente nadoknade gubitka	-	-	(8)	(8)
Promjene koje se odnose na uslugu u budućim razdobljima	(761)	115	638	(8)
Neto financijski prihod od ugovora o reosiguranju	59	2	106	167
Ukupan iznos priznat u sveobuhvatnoj dobiti	(1.026)	116	185	(725)
Premije reosiguranja, neto od provizija i ostalih plaćenih direktno pridjeljivih troškova	285	-	-	285
Udio reosiguranja u štetama	293	-	-	293
Ukupno novčani tokovi i ostale promjene	578	-	-	578
Imovina iz ugovora o reosiguranju, stanje na dan 31. prosinca	(3.722)	116	2.564	(1.041)

16 Imovina/obveze iz ugovora o reosiguranju (nastavak)

b) *Analiza kretanja komponenti imovine/obveza za preostalo pokriće – ugovori o reosiguranju za portfelj neživota (dio portfelja koji je vrednovan po općem modelu vrednovanja) (nastavak)*

Grupa i Društvo	Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova '000 eura	Prilagodba za nefinancijski rizik '000 eura	Marža za ugovorenu uslugu '000 eura	Ukupno '000 eura
2024.				
Imovina iz ugovora o reosiguranju, stanje na dan 1. siječnja	(3.268)	-	2.455	(813)
Otpuštanje CSM-a shodno primljenim uslugama u razdoblju	-	-	(558)	(558)
Iskustvene prilagodbe – vezane za udio reosiguranja u nastalim	(189)	-	-	(189)
Promjene koje se odnose na uslugu u tekućem razdoblju	(189)	-	(558)	(747)
Promjene pretpostavki koje utječu na CSM	319	-	(319)	-
Ugovori inicijalno vrednovani u razdoblju	(686)	-	686	-
Ukidanje komponente nadoknade gubitka	-	-	6	6
Promjene koje se odnose na uslugu u budućim razdobljima	(367)	-	373	6
Financijski prihod od ugovora o reosiguranju	84	-	109	193
Ukupan iznos priznat u sveobuhvatnoj dobiti	(472)	-	(76)	(548)
Ostale promjene	-	-	-	-
Premije reosiguranja, neto od provizije i ostalih plaćenih direktno pridjeljivih troškova	291	-	-	291
Udio reosiguranja u štetama	175	-	-	175
Ukupno novčani tokovi i ostale promjene	466	-	-	466
Imovina iz ugovora o reosiguranju, stanje na dan 31. prosinca	(3.274)	-	2.379	(895)

c) *Analiza kretanja imovine/obveza za preostalo pokriće i nastale štete – ugovori o reosiguranju za portfelj života*

Grupa i Društvo	2025. Preostalo pokriće – bez komponente gubitka '000 eura	2025. Imovina/ obveza za nastale štete '000 eura	2025. Ukupno '000 eura	2024. Preostalo pokriće – bez komponente gubitka '000 eura	2024. Imovina/ obveza za nastale štete '000 eura	2024. Ukupno '000 eura
Imovina iz ugovora o reosiguranju, stanje na dan 1. siječnja	(659)	377	(282)	(476)	392	(84)
Trošak reosiguranja	(580)	-	(580)	(587)	-	(587)
Udio reosiguranja u nastalim štetama	1	280	281	-	292	292
Promjena obveze za nastale štete – udio reosiguranja	-	-	-	-	2	2
Neto rezultat ugovora o reosiguranju	(579)	280	(299)	(587)	294	(293)
Neto financijski prihod/(rashod) iz ugovora o reosiguranju	69	-	69	(121)	(1)	(122)
Ukupan iznos priznat u sveobuhvatnoj dobiti	(510)	280	(230)	(708)	293	(415)
Premije predane u reosiguranje, neto od provizije i ostalih plaćenih direktno pridjeljivih troškova	505	-	505	525	-	525
Primljene isplate od reosiguratelja	-	(300)	(300)	-	(308)	(308)
Ukupno novčani tokovi i druge promjene	505	(300)	205	525	(308)	217
Neto imovina iz ugovora o reosiguranju, stanje na dan 31. prosinca	(664)	357	(307)	(659)	377	(282)

Objave o kreditnom riziku reosiguravatelja nalaze se u bilješci 35.

16 Imovina/obveze iz ugovora o reosiguranju (nastavak)d) *Analiza kretanja komponenti obveze za preostalo pokriće – ugovori o reosiguranju za portfelj života*

Grupa i Društvo	Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova ‘000 eura	Marža za ugovorenu uslugu ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
2025.			
Obveze iz ugovora o reosiguranju, stanje na dan 1. siječnja	(3.224)	2.942	(282)
Otpuštanje CSM-a shodno primljenim uslugama u razdoblju	-	(325)	(325)
Iskustvene prilagodbe – vezane za udio reosiguranja u nastalim štetama	26	-	26
Promjene koje se odnose na uslugu u tekućem razdoblju	26	(325)	(299)
Promjene pretpostavki koje utječu na CSM	(286)	286	-
Ugovori inicijalno vrednovani u razdoblju	(14)	14	-
Promjene koje se odnose na uslugu u budućim razdobljima	(300)	300	-
Neto financijski prihod od ugovora o reosiguranju	54	15	69
Ukupan iznos priznat u sveobuhvatnoj dobiti	(220)	(10)	(230)
Premije reosiguranja, neto od provizije i ostalih plaćenih direktno pridjeljivih troškova	505	-	505
Udio reosiguranja u štetama	(300)	-	(300)
Ukupno novčani tokovi i ostale promjene	205	-	205
Imovina iz ugovora o reosiguranju, stanje na dan 31. prosinca	(3.239)	2.932	(307)
2024.			
Imovina iz ugovora o reosiguranju, stanje na dan 1. siječnja	(2.819)	2.735	(84)
Otpuštanje CSM-a shodno primljenim uslugama u razdoblju	-	(297)	(297)
Iskustvene prilagodbe – vezane za udio reosiguranja u nastalim štetama	4	-	4
Promjene koje se odnose na uslugu u tekućem razdoblju	4	(297)	(293)
Promjene pretpostavki koje utječu na CSM	(478)	478	-
Ugovori inicijalno vrednovani u razdoblju	(17)	17	-
Promjene koje se odnose na uslugu u budućim razdobljima	(495)	495	-
Neto financijski prihod od ugovora o reosiguranju	(131)	9	(122)
Ukupan iznos priznat u sveobuhvatnoj dobiti	(622)	207	(415)
Ostale promjene	-	-	-
Premije reosiguranja, neto od provizije i ostalih plaćenih direktno pridjeljivih troškova	525	-	525
Udio reosiguranja u štetama	(308)	-	(308)
Ukupno novčani tokovi i ostale promjene	217	-	217
Imovina iz ugovora o reosiguranju, stanje na dan 31. prosinca	(3.224)	2.942	(282)

16 Imovina/obveze iz ugovora o reosiguranju (nastavak)e) *Analiza kretanja marže za ugovorenu uslugu – ugovori o reosiguranju za portfelj života i neživota*

Grupa i Društvo	Ugovori mjereni prema pristupu fer vrijednosti na tranziciji		
	Novi ugovori ‘000 eura	‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
2025.			
Marža za ugovorenu uslugu (CSM), stanje na dan 1. siječnja	2.305	3.016	5.321
Otpuštanje CSM-a shodno primljenim uslugama u razdoblju	(513)	(371)	(884)
Promjene koje se odnose na uslugu u tekućem razdoblju	(513)	(371)	(884)
Promjene pretpostavki koje utječu na CSM	(697)	398	(299)
Ugovori inicijalno vrednovani u razdoblju	1.245	-	1.245
Promjene po komponenti nadoknade gubitka	-	(8)	(8)
Promjene koje se odnose na uslugu u budućim razdobljima	548	390	938
Financijski prihod od ugovora o reosiguranju	104	17	121
Ukupan iznos priznat u sveobuhvatnoj dobiti	139	36	175
Marža za ugovorenu uslugu (CSM), stanje na dan 31. prosinca	2.444	3.052	5.496

Grupa i Društvo	Ugovori mjereni prema pristupu fer vrijednosti na tranziciji		
	Novi ugovori ‘000 eura	‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
2024.			
Marža za ugovorenu uslugu (CSM), stanje na dan 1. siječnja	2.235	2.955	5.190
Otpuštanje CSM-a shodno primljenim uslugama u razdoblju	(531)	(324)	(855)
Promjene koje se odnose na uslugu u tekućem razdoblju	(531)	(324)	(855)
Promjene pretpostavki koje utječu na CSM	(200)	359	159
Ugovori inicijalno vrednovani u razdoblju	703	-	703
Promjene po komponenti nadoknade gubitka	-	6	6
Promjene koje se odnose na uslugu u budućim razdobljima	503	365	868
Financijski prihod od ugovora o reosiguranju	98	20	118
Ukupan iznos priznat u sveobuhvatnoj dobiti	70	61	131
Marža za ugovorenu uslugu (CSM), stanje na dan 31. prosinca	2.305	3.016	5.321

16 Imovina/obveze iz ugovora o reosiguranju (nastavak)f) *Očekivano otpuštanje marže za ugovorenu uslugu*

Grupa i Društvo	Manje od 1 godine '000 eura	Između 1 i 5 godina '000 eura	Između 5 i 10 godina '000 eura	Više od 10 godina '000 eura	Ukupno '000 eura
2025.					
CSM – portfelj neživota	433	1.295	543	293	2.564
CSM – portfelj života	420	1.230	809	473	2.932
Ukupno	853	2.525	1.352	766	5.496
2024.					
CSM – portfelj neživota	389	1.244	513	233	2.379
CSM – portfelj života	407	1.206	807	522	2.942
Ukupno	796	2.450	1.320	755	5.321

17 Odgođena porezna imovina/obveza

Grupa i Društvo

Odgođena porezna imovina	Trošak	Nerealizirani	Druge	Očekivani	Rezerve fer	Rezerva iz	Ukupna odgođena porezna imovina ‘000 eura
	umanjenja vrijednosti ‘000 eura	gubici ‘000 eura	privremene razlike /i/ ‘000 eura	kreditni gubici ‘000 eura	vrijednosti ‘000 eura	tranzicije ‘000 eura	
Stanje na dan 1. siječnja 2024.	655	55	37	-	8.285	4.082	13.114
(Terećeno)/priznato u dobiti i gubitku (bilješka 32a)	(36)	-	331	1	-	(1.185)	(889)
Priznato u korist ostale sveobuhvatne dobiti (bilješka 32b)	-	-	-	-	(2.457)	-	(2.457)
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	619	55	368	1	5.828	2.897	9.768
Stanje na dan 1. siječnja 2025.	619	55	368	1	5.828	2.897	9.768
(Terećeno)/priznato u dobiti i gubitku (bilješka 32a)	(9)	9	214	9	-	(795)	(572)
Terećeno/(priznato) u korist ostale sveobuhvatne dobiti (bilješka 32b)	-	-	-	-	203	-	203
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	610	64	582	10	6.031	2.102	9.399

Odgođena porezna obveza	Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju ‘000 eura	Ukupna odgođena porezna obveza ‘000 eura
Stanje na dan 1. siječnja 2024.	6.239	6.239
Terećeno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (bilješka 32b)	(2.223)	(2.223)
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	4.016	4.016
Stanje na dan 1. siječnja 2025.	4.016	4.016
Terećeno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (bilješka 32b)	107	107
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	4.123	4.123

Odgođena porezna imovina i odgođena porezna obveza, netirane, koje proizlaze iz MSFI 16 su prikazane u tablici:

	Grupa 2025. ‘000 eura	Grupa 2024. ‘000 eura	Društvo 2025. ‘000 eura	Društvo 2024. ‘000 eura
Imovina s pravom korištenja	(732)	(417)	(511)	(417)
Obveza za najmove	741	423	519	423
Stanje na dan 31. prosinca	9	6	8	6

18 Ostala potraživanja

	Grupa 2025	Grupa 2024	Društvo 2025	Društvo 2024
	'000 eura	'000 eura	'000 eura	'000 eura
Potraživanja iz ugovora o osiguranju				
- od regresa	4.282	3.971	4.282	3.971
- ostalo	2.935	2.727	2.935	2.727
Ostala potraživanja				
- potraživanja za kamate i obračunata kamata	117	119	119	119
- ostalo	6.088	8.032	6.088	8.032
Unaprijed plaćeni troškovi	717	559	598	559
Umanjenje vrijednosti				
- za potraživanja za regrese (bilješka 18a)	(529)	(541)	(529)	(541)
- za potraživanja za kamate i obračunatu kamatu	(119)	(119)	(119)	(119)
- za ostala potraživanja (bilješka 18b)	(1.096)	(1.024)	(1.096)	(1.024)
Ukupno ostala potraživanja	12.395	13.724	12.278	13.724

Ostala potraživanja su analizirana kako slijedi:

	Grupa 2025	Grupa 2024	Društvo 2025	Društvo 2024
	'000 eura	'000 eura	'000 eura	'000 eura
Nisu dospjela niti je izvršeno umanjeње vrijednosti	12.049	13.422	11.932	13.422
Nisu dospjela, izvršeno umanjeње vrijednosti	418	419	418	419
Dospjela, ali nije izvršeno umanjeње vrijednosti	346	302	346	302
Dospjela za koje je izvršeno umanjeње vrijednosti	1.326	1.265	1.326	1.265
Rezervacije za umanjeње vrijednosti	(1.744)	(1.684)	(1.744)	(1.684)
	12.395	13.724	12.278	13.724

Na dan 31. prosinca 2025., dospjela ostala potraživanja za koje nije izvršen ispravak vrijednosti iznose 346 tisuća eura (2024.: 302 tisuće eura). Starosna struktura ovih potraživanja je kako slijedi:

Grupa i Društvo	2025.	2024.
	'000 eura	'000 eura
Do 30 dana	240	167
31 do 90 dana	92	50
91 do 180 dana	14	85
	346	302

18 Ostala potraživanja (nastavak)

a) Potraživanja za regrese

Kretanje umanjnja vrijednosti za potraživanja za regrese tijekom godine bilo je kako slijedi:

Grupa i Društvo	2025. ‘000 eura	2024. ‘000 eura
Stanje na dan 1. siječnja	541	546
Otpis	(12)	(5)
Stanje na dan 31. prosinca	529	541

b) Ostala potraživanja

Kretanje umanjnja vrijednosti za ostala potraživanja tijekom godine je bilo kako slijedi:

Grupa i Društvo	2025. ‘000 eura	2024. ‘000 eura
Stanje na dan 1. siječnja	1.024	1.230
Povećanje rezerviranja	94	116
Smanjenje rezerviranja zbog naplate	(8)	(161)
Neto umanjnje vrijednosti	86	(45)
Otpis	(14)	(161)
Stanje na dan 31. prosinca	1.096	1.024

19 Novac i novčani ekvivalenti

	Grupa 2025. ‘000 eura	Grupa 2024. ‘000 eura	Društvo 2025. ‘000 eura	Društvo 2024. ‘000 eura
Novac u banci	8.178	11.221	7.920	11.221
Depoziti do 3 mjeseca	7.010	12.689	7.010	12.689
Novac u blagajni	2	2	2	2
	<u>15.190</u>	<u>23.912</u>	<u>14.932</u>	<u>23.912</u>

20 Kapital i rezerve

a) Dionički kapital

Grupa i Društvo

Odobreno, izdano i u cijelosti uplaćeno

374.278 (2024.: 374.278) redovnih dionica od 84 eura (2024.: 84 eura)

2025. ‘000 eura	2024. ‘000 eura
<u>31.439</u>	<u>31.439</u>

Dionički kapital Društva denominiran je u eurima. Nominalna vrijednost svake izdane dionice iznosi 84 eura.

Na datum izvještavanja vlasnička struktura Društva bila je sljedeća:

	2025. % vlasništva	2024. % vlasništva
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	97,82	97,82
Manjinski dioničari	2,18	2,18
	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

Matično društvo je Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, a krajnje matično društvo je Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group.

b) Rezerve kapitala

Rezerve kapitala sastoje se od uplata dioničara u ove rezerve.

c) Zakonska rezerva

Zakonska rezerva predstavlja akumulirane raspodjele iz zadržane dobiti u skladu s prethodnim Zakonom o osiguranju, na snazi do 31. prosinca 2005., koji je propisivao obvezu izdvajanja minimalno trećine zadržane neto dobiti u neraspodjeljivu zakonsku rezervu do trenutka kada zakonska rezerva dostigne iznos od polovice prosječne premije ostvarene u posljednje dvije godine poslovanja.

d) Ostale rezerve

Ostale rezerve mogu se koristiti za povećanje temeljnog kapitala, pokriće gubitaka ili druge namjene prema odluci Glavne skupštine Društva.

20 Kapital i rezerve (nastavak)

e) Isplata dividendi

U 2025. godini, Društvo je isplatilo dividendu u iznosu od 3.272 tisuće eura (2024.: nije isplaćena dividenda).

f) Rezerva fer vrijednosti

Rezerva fer vrijednosti sastoji se od realiziranih dobitaka i gubitaka financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, neto od odgođenog poreza. Sva kretanja prikazana su unutar ostale sveobuhvatne dobiti u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, neto od poreza. Kretanje u rezervi fer vrijednosti je kako slijedi:

	2025. ‘000 eura	2024. ‘000 eura
Stanje na dan 1. siječnja		
MSFI 9 bruto rezerva fer vrijednosti	(31.254)	(45.065)
<i>MSFI 9 bruto rezerva fer vrijednosti, stavke koje se mogu reklasificirati u račun dobiti i gubitka</i>	(32.381)	(46.030)
<i>MSFI 9 bruto rezerva fer vrijednosti, stavke koje se neće reklasificirati u račun dobiti i gubitka</i>	1.127	965
Rezervacija za potencijalne gubitke	159	291
Odgođeni porez	5.800	8.233
MSFI 9 neto rezerva fer vrijednosti	(25.295)	(36.541)
Neto (gubici)/dobici od promjene fer vrijednosti	(582)	14.199
<i>Neto gubici)/dobici od promjene fer vrijednosti – koji se mogu reklasificirati u račun dobiti i gubitka</i>	(1.127)	14.037
<i>Neto dobiti od promjene fer vrijednosti – koji se neće reklasificirati u račun dobiti i gubitka</i>	545	162
Neto gubici pri realizaciji – prijenos u račun dobiti i gubitka (bilješka 26d)	(4)	(388)
Neto dobiti od promjene u rezervaciji za potencijalne gubitke	(35)	(132)
	(621)	13.679
Odgođeni porez na neto dobitke od promjene fer vrijednosti u rezervi koja se može reklasificirati, neto od realiziranih iznosa, umanjenja vrijednosti i rezervacije za potencijalne gubitke	210	(2.433)
Neto (gubici)/dobici priznati u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	(411)	11.246
Realizirani dobiti od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz OSD priznata direktno u zadržanoj dobiti	(57)	-
Stanje na dan 31. prosinca		
MSFI 9 bruto rezerva fer vrijednosti	(31.897)	(31.254)
<i>MSFI 9 bruto rezerva fer vrijednosti, stavke koje se mogu reklasificirati u račun dobiti i gubitka</i>	(33.512)	(32.381)
<i>MSFI 9 bruto rezerva fer vrijednosti, stavke koje se neće reklasificirati u račun dobiti i gubitka</i>	1.615	1.127
Rezervacija za potencijalne gubitke	124	159
Odgođeni porez	6.010	5.800
MSFI 9 neto rezerva fer vrijednosti	(25.763)	(25.295)

20 Kapital i rezerve (nastavak)

g) Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju

Društvo je odabralo primijeniti računovodstvenu politiku prema kojoj dijeli financijski prihod/rashod od ugovora o osiguranju između računa dobiti i gubitka i ostale sveobuhvatne dobiti, za sve portfelje vrednovane prema općem modelu vrednovanja i metodi alokacije premije. Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju predstavlja stanje dijela financijskih prihoda/rashoda od ugovora o osiguranju koji se prikazuju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, a računa se kao ukupni prihodi/rashodi iz ugovora o osiguranju umanjeni za iznos priznat u računu dobiti i gubitka.

	2025. ‘000 eura	2024. ‘000 eura
Stanje na dan 1. siječnja		
Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju, bruto	22.312	34.662
Odgođeni porez	(4.016)	(6.239)
Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju, neto	18.296	28.423
Neto gubici od promjene fer vrijednosti	595	(12.350)
Odgođeni porez	(107)	2.223
Neto gubitak priznat u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	488	(10.127)
Stanje na dan 31. prosinca		
Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju, bruto	22.907	22.312
Odgođeni porez	(4.123)	(4.016)
Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju, neto	18.784	18.296

20 Kapital i rezerve (nastavak)

Solventnost II regulatorni okvir stupio je na snagu 1. siječnja 2016. godine i zamijenio Solventnost I okvir kao obvezni regulatorni režim. Novi režim Solventnost II temeljito je izmijenio izračun solventnog kapitala te vrednovanje imovine i obveza. U cilju sustavnog upravljanja rizicima Društvo je izradilo i usvojilo politike upravljanja rizikom, procjene vlastitog rizika i solventnosti (ORSA) i upravljanja rizicima za svaku kategoriju rizika te nastavilo s provedbom navedenog na kontinuiranoj osnovi.

Ciljevi, politike i pristup upravljanju kapitalom

Društvo je usvojilo sljedeće ciljeve, politike i pristup upravljanja rizicima koji utječu na kapitalnu poziciju:

- održavanje zahtijevane razine stabilnosti Društva i time pružajući zadovoljavajuću sigurnost osiguranicima;
- učinkovito alociranje kapitala i razvijanje i širenje poslovanje osiguravajući povrat na kapital prema zahtjevima dioničara;
- održavanje visoke likvidnosti;
- usklađivanje imovine i obveza uzimajući u obzir rizike u poslovanju.

Poslovanje Društva također podliježe regulatornim zahtjevima koje propisuje i čiju provedbu nadzire Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga. Takvi propisi ne samo da propisuju odobravanje i praćenje aktivnosti, nego i nameću restriktivne odredbe (npr. adekvatnost kapitala) u cilju minimiziranja rizika insolventnosti društava za osiguranje u ispunjenju nepredviđenih obveza kada nastanu. Tokom financijske godine, Društvo je ispunjavalo sve ove zahtjeve.

U izvještavanju financijske stabilnosti, kapital i solventnost se izračunavaju sukladno pravilima propisanim od Europske agencije za nadzor osiguranja i zaposleničkih mirovina (EIOPA). Regulatorni kapitalni testovi temelje se na zahtijevanim razinama solventnosti, kapitala i niza opreznih pretpostavki u ovisnosti o vrsti poslova. Društvo u svojoj politici upravljanja kapitalom ima za cilj održavanje dostatnog kapitala u skladu sa zahtjevima Zakona o osiguranju te EU direktivama i uredbama.

Pristup upravljanju kapitalom

Društvo nastoji optimizirati strukturu i izvor kapitala radi povrata dioničarima i osiguranicima. Pristup Društva upravljanju kapitalom uključuje usklađeno upravljanje imovinom, obvezama i rizicima, redovito procjenjivanje nedostatka potrebne razine kapitala te poduzimanje odgovarajućih mjera za kapitalnu bazu u svjetlu promjena ekonomskih uvjeta i obilježja rizika.

Kapitalni zahtjevi se redovito predviđaju, procjenjuju i uspoređuju s raspoloživim kapitalom te se provode analize osjetljivosti. Proces u konačnici mora odobriti Uprava Društva. Društvo koristi standardnu Solventnost II formulu za izračun raspoloživih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala te provodi vlastitu procjenu rizika i solventnosti radi identifikacije rizika i kvantificiranja utjecaja istih na ekonomski kapital.

21 Dobit po dionici

Za potrebe izračunavanja dobiti po dionici, dobiti se računaju kao dobit tekućeg razdoblja namijenjena dioničarima Društva. Broj redovnih dionica je ponderirani prosječni broj izdanih redovnih dionica tijekom godine nakon umanjenja za redovne trezorske dionice. Ponderirani prosječni broj redovnih dionica za izračun osnovne i razrijeđene dobiti po dionici je bio 374.278 (2024.: 374.278). Obzirom da nema efekta opcija, konvertibilnih obveznica ili sličnih instrumenata, razrijeđena dobit po dionici ista je kao i osnovna dobit po dionici.

	2025. ‘000 eura	2024. ‘000 eura
Dobit za godinu namijenjena redovnim dioničarima za dobit po dionici	<u>4.617</u>	<u>3.850</u>
	2025. EUR	2024. EUR
Osnovna i razrijeđena dobit po dionici	<u>12</u>	<u>10</u>

22 Obveze iz ugovora o osiguranju

Grupa i Društvo	2025.		2025.		2025.	
	Neživot ‘000 eura	Život ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura	Kratkoročni dio ‘000 eura	Dugoročni dio ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
Obveze iz ugovora o osiguranju isključujući imovinu od troškova pribave i druge novčane tokove prije priznavanja ugovora	133.956	272.241	406.197	138.230	267.967	406.197
Imovina od troškova pribave	(5.912)	-	(5.912)	(5.912)	-	(5.912)
Obveze iz ugovora o osiguranju	<u>128.044</u>	<u>272.241</u>	<u>400.285</u>	<u>132.318</u>	<u>267.967</u>	<u>400.285</u>
	2024.	2024.	2024.	2024.	2024.	2024.
	Neživot ‘000 eura	Život ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura	Kratkoročni dio ‘000 eura	Dugoročni dio ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
Obveze iz ugovora o osiguranju isključujući imovinu od troškova pribave i druge novčane tokove prije priznavanja ugovora	95.980	313.265	409.245	141.333	267.912	409.245
Imovina od troškova pribave	(5.236)	-	(5.236)	(5.236)	-	(5.236)
Obveze iz ugovora o osiguranju	<u>90.744</u>	<u>313.265</u>	<u>404.009</u>	<u>136.097</u>	<u>267.912</u>	<u>404.009</u>

22 Obveze iz ugovora o osiguranju (nastavak)

a) Analiza kretanja obveza iz ugovora o osiguranju – Neživotna osiguranja

Grupa i Društvo	Obveza za preostalo pokrće – bez komponente gubitka ‘000 eura	Obveza za preostalo pokrće – komponenta gubitka ‘000 eura	Obveza za nastale štete – ugovori koji se ne vrednuju po metodi alokacije premije (PAA) ‘000 eura	Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova za obvezu za nastale štete – ugovori koji se vrednuju po PAA ‘000 eura	Prilagodba za rizik za obvezu za nastale štete – ugovori koji se vrednuju po PAA ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
2025.						
Obveza iz ugovora o osiguranju – stanje na dan 1. siječnja	30.472	162	549	59.127	434	90.744
Prihodi iz ugovora o osiguranju	(105.692)	-	-	-	-	(105.692)
Nastale štete i drugi pridjeljivi troškovi	-	-	1.569	98.857	291	100.717
Promjene koje se odnose na isteklu uslugu – promjene u obvezi za nastale štete	-	-	(161)	(6.999)	(141)	(7.301)
Gubici po neprofitabilnim ugovorima i otpuštanje tih gubitaka	-	(29)	-	-	-	(29)
Amortizacija troškova pribave	26.025	-	-	-	-	26.025
Rashodi iz ugovora o osiguranju	26.025	(29)	1.408	91.858	150	119.412
Neto financijski rashod iz ugovora o osiguranju	251	-	-	1.422	11	1.684
Ukupno iznosi priznati u sveobuhvatnoj dobiti	(79.416)	(29)	1.408	93.280	161	15.404
Druge promjene	627	5	-	-	-	632
Primljene premije	108.519	-	-	-	-	108.519
Isplaćene štete i pridjeljivi troškovi	-	-	(1.410)	(58.480)	-	(59.890)
Novčani tokovi od pribave osiguranja	(27.365)	-	-	-	-	(27.365)
Ukupno novčani tokovi i druge promjene	81.781	5	(1.410)	(58.480)	-	21.896
Obveza iz ugovora o osiguranju – stanje na dan 31. prosinca	32.837	138	547	93.927	595	128.044

22 Obveze iz ugovora o osiguranju (nastavak)

a) Analiza kretanja obveza iz ugovora o osiguranju – Neživotna osiguranja (nastavak)

Grupa i Društvo	Obveza za preostalo pokriće – bez komponente gubitka ‘000 eura	Obveza za preostalo pokriće – komponenta gubitka ‘000 eura	Obveza za nastale štete – ugovori koji se ne vrednuju po metodi alokacije premije (PAA) ‘000 eura	Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova za obvezu za nastale štete – ugovori koji se vrednuju po PAA ‘000 eura	Prilagodba za rizik za obvezu za nastale štete – ugovori koji se vrednuju po PAA ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
2024.						
Obveza iz ugovora o osiguranju – stanje na dan 1. siječnja	27.844	124	364	51.550	356	80.238
Prihodi iz ugovora o osiguranju	(94.540)	-	-	-	-	(94.540)
Nastale štete i drugi pridjeljivi troškovi	-	-	1.490	59.233	146	60.869
Promjene koje se odnose na isteklu uslugu – promjene u obvezi za nastale štete	-	-	(159)	(1.062)	(82)	(1.303)
Gubici po neprofitabilnim ugovorima i otpuštanje tih gubitaka	-	20	-	-	-	20
Amortizacija troškova pribave	24.104	-	-	-	-	24.104
Rashodi iz ugovora o osiguranju	24.104	20	1.331	58.171	64	83.690
Neto financijski rashod iz ugovora o osiguranju	213	-	-	1.779	15	2.007
Ukupno iznosi priznati u u sveobuhvatnoj dobiti	(70.223)	20	1.331	59.950	79	(8.843)
Druge promjene	162	18	-	-	-	180
Primljene premije	98.473	-	-	-	-	98.473
Isplaćene štete i pridjeljivi troškovi	-	-	(1.146)	(52.373)	(1)	(53.520)
Novčani tokovi od pribave osiguranja	(25.784)	-	-	-	-	(25.784)
Ukupno novčani tokovi i druge promjene	72.851	18	(1.146)	(52.373)	(1)	19.349
Obveza iz ugovora o osiguranju – stanje na dan 31. prosinca	30.472	162	549	59.127	434	90.744

22 Obveze iz ugovora o osiguranju (nastavak)

b) Analiza kretanja komponenti obveze za preostalo pokriće – Neživotna osiguranja (dio portfelja koji se vrednuje prema općem modelu vrednovanja)

Grupa i Društvo	Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova ‘000 eura	Prilagodba za nefinancijski rizik ‘000 eura	Marža za ugovorenu uslugu ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
2025.				
Obveza iz ugovora o osiguranju – stanje na dan 1. siječnja	792	499	5.238	6.529
Priznata marža za ugovorenu uslugu za pružene usluge	-	-	(1.594)	(1.594)
Promjena u prilagodbi za rizik zbog isteklog rizika	-	(139)	-	(139)
Iskustvene prilagodbe – vezane uz nastale štete i druge pridjeljive troškove	111	-	-	111
Promjene koje se odnose na uslugu pruženu u tekućem razdoblju	111	(139)	(1.594)	(1.622)
Promjena pretpostavki koje utječu na maržu za ugovorenu uslugu	(399)	195	204	-
Promjene pretpostavki koje utječu na gubitke po neprofitabilnim ugovorima ili otpuštanje tih gubitaka	(26)	(3)	-	(29)
Ugovori inicijalno vrednovani u razdoblju	(3.614)	221	3.393	-
Promjene koje se odnose na usluge u budućim razdobljima	(4.039)	413	3.597	(29)
Financijski prihod/(rashod) iz ugovora o osiguranju	(20)	17	225	222
Ukupno iznosi priznati u računu dobiti i gubitka	(3.948)	291	2.228	(1.429)
Ostale promjene	30	(1)	-	29
Primljene premije	6.353	-	-	6.353
Isplaćene štete i pridjeljivi troškovi	(1.562)	-	-	(1.562)
Novčani tokovi od pribave osiguranja	(2.194)	-	-	(2.194)
Ukupno novčani tokovi i druge promjene	2.627	(1)	-	2.626
Obveza iz ugovora o osiguranju – stanje na dan 31. prosinca	(529)	789	7.466	7.726
2024.				
Obveza iz ugovora o osiguranju – stanje na dan 1. siječnja	791	386	4.014	5.191
Priznata marža za ugovorenu uslugu za pružene usluge	-	-	(1.225)	(1.225)
Promjena u prilagodbi za rizik zbog isteklog rizika	-	(108)	-	(108)
Iskustvene prilagodbe – vezane uz nastale štete i druge pridjeljive troškove	425	-	-	425
Promjene koje se odnose na uslugu pruženu u tekućem razdoblju	425	(108)	(1.225)	(908)
Promjena pretpostavki koje utječu na maržu za ugovorenu uslugu	446	52	(498)	-
Promjene pretpostavki koje utječu na gubitke po neprofitabilnim ugovorima ili otpuštanje tih gubitaka	21	(1)	-	20
Ugovori inicijalno vrednovani u razdoblju	(2.894)	152	2.742	-
Promjene koje se odnose na usluge u budućim razdobljima	(2.427)	203	2.244	20
Financijski prihod/(rashod) iz ugovora o osiguranju	(13)	16	205	208
Ukupno iznosi priznati u računu dobiti i gubitka	(2.015)	111	1.224	(680)
Ostale promjene	(1)	2	-	1
Primljene premije	5.238	-	-	5.238
Isplaćene štete i pridjeljivi troškovi	(1.213)	-	-	(1.213)
Novčani tokovi od pribave osiguranja	(2.008)	-	-	(2.008)
Ukupno novčani tokovi i druge promjene	2.016	2	-	2.018
Obveza iz ugovora o osiguranju – stanje na dan 31. prosinca	792	499	5.238	6.529

22 Obveze iz ugovora o osiguranju (nastavak)

c) Utjecaj ugovora inicijalno vrednovanih u tekućem razdoblju – Neživotna osiguranja (dio portfelja koji se vrednuje prema općem modelu vrednovanja)

Grupa i Društvo	2025.	2025.	2025.	2024.	2024.	2024.
	Profitabilni i ugovori '000 eura	Neprofitabilni ugovori '000 eura	Ukupno '000 eura	Profitabilni ugovori '000 eura	Neprofitabilni i ugovori '000 eura	Ukupno '000 eura
Novčani tokovi od pribave osiguranja	2.935	-	2.935	2.278	-	2.278
Štete i drugi pridjeljivi troškovi	3.621	-	3.621	2.537	-	2.537
Procjena sadašnje vrijednosti budućih odljeva	6.556	-	6.556	4.815	-	4.815
Procjena sadašnje vrijednosti budućih priljeva	(10.170)	-	(10.170)	(7.709)	-	(7.709)
Prilagodba za nefinancijski rizik	221	-	221	152	-	152
Marža za ugovorenu uslugu	3.393	-	3.393	2.742	-	2.742
Povećanje obveza iz ugovora o osiguranju od ugovora inicijalno vrednovanih u razdoblju	-	-	-	-	-	-

d) Razvoj prijavljenih šteta na dan 31. prosinca 2025.

Grupa i Društvo	2022	2023.	2024.	2025.	Ukupno
	'000 eura	'000 eura	'000 eura	'000 eura	'000 eura
Procjena kumulativnih šteta na kraju godine nastanka štete (bruto, nediskontirano, samo ugovori vrednovani po PAA)	48.318	57.664	54.599	93.744	-
Jednu godinu poslije	49.287	57.893	51.969	-	-
Dvije godine poslije	48.640	55.211	-	-	-
Kumulativne štete i pridjeljivi troškovi	43.433	48.285	40.061	34.165	165.944
Preostale procijenjene štete po godinama nastanka štete	4.237	6.926	11.908	59.579	82.650
Procijenjene štete za prethodne godine nastanka šteta i obveze/potraživanja	-	-	-	-	14.996
Efekt diskontiranja	-	-	-	-	(3.755)
Efekt prilagodbe za nefinancijski rizik	-	-	-	-	631
Vrijednost priznata u izvještaju o financijskom položaju tekuće godine	-	-	-	-	94.522

22 Obveze iz ugovora o osiguranju (nastavak)

e) Analiza kretanja obveza iz ugovora o osiguranju – Životna osiguranja

Grupa i Društvo	Obveza za preostalo pokriće – bez komponente gubitka ‘000 eura	Obveza za preostalo pokriće – komponenta gubitka ‘000 eura	Obveza za nastale štete ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
2025.				
Obveza iz ugovora o osiguranju – stanje na dan 1. siječnja	301.556	2.670	9.039	313.265
Prihodi iz ugovora o osiguranju	(14.145)	-	-	(14.145)
Nastale štete i drugi pridjeljivi troškovi	-	-	8.312	8.312
Promjene koje se odnose na isteklu uslugu – promjene u obvezi za nastale štete	-	-	244	244
Gubici po neprofitabilnim ugovorima i otpuštanje tih gubitaka	-	(392)	-	(392)
Amortizacija troškova pribave	3.445	-	-	3.445
Rashodi iz ugovora o osiguranju	3.445	(392)	8.556	11.609
Financijski rashod iz ugovora o osiguranju	3.107	43	-	3.150
Ukupno iznosi priznati u računu dobiti i gubitka i OSD	(7.593)	(349)	8.556	614
Komponenta ulaganja	(82.021)	-	82.021	-
Druge promjene	265	-	-	265
Primljene premije	52.975	-	-	52.975
Isplaćene štete i pridjeljivi troškovi	-	-	(88.545)	(88.545)
Novčani tokovi od pribave osiguranja	(6.333)	-	-	(6.333)
Ukupno novčani tokovi i druge promjene	(35.114)	-	(6.524)	(41.638)
Obveza iz ugovora o osiguranju – stanje na dan 31. prosinca	258.849	2.321	11.071	272.241
2024.				
Obveza iz ugovora o osiguranju – stanje na dan 1. siječnja	337.686	3.553	7.692	348.931
Prihodi iz ugovora o osiguranju	(13.485)	-	-	(13.485)
Nastale štete i drugi pridjeljivi troškovi	-	-	6.789	6.789
Promjene koje se odnose na isteklu uslugu – promjene u obvezi za nastale štete	-	-	274	274
Gubici po neprofitabilnim ugovorima i otpuštanje tih gubitaka	-	(927)	-	(927)
Amortizacija troškova pribave	2.994	-	-	2.994
Rashodi iz ugovora o osiguranju	2.994	(927)	7.063	9.130
Financijski rashod iz ugovora o osiguranju	14.800	-	-	14.800
Ukupno iznosi priznati u računu dobiti i gubitka i OSD	4.309	(927)	7.063	10.445
Komponenta ulaganja	(81.263)	-	81.263	-
Druge promjene	460	-	-	460
Primljene premije	46.630	-	-	46.630
Isplaćene štete i pridjeljivi troškovi	-	44	(86.979)	(86.935)
Novčani tokovi od pribave osiguranja	(6.266)	-	-	(6.266)
Ukupno novčani tokovi i druge promjene	(40.439)	44	(5.716)	(46.111)
Obveza iz ugovora o osiguranju – stanje na dan 31. prosinca	301.556	2.670	9.039	313.265

22 Obveze iz ugovora o osiguranju (nastavak)

f) Analiza kretanja komponenti obveze za preostalo pokriće – Životna osiguranja

Grupa i Društvo	Sadašnja vrijednost novčanih tokova '000 eura	Prilagodba za nefinancijski rizik '000 eura	Marža za ugovorenu uslugu '000 eura	Ukupno '000 eura
2025.				
Obveza iz ugovora o osiguranju – stanje na dan 1. siječnja	286.931	5.663	20.671	313.265
Priznata marža za ugovorenu uslugu za pružene usluge	-	-	(2.907)	(2.907)
Promjena u prilagodbi za rizik zbog isteklog rizika	-	(1.082)	-	(1.082)
Iskustvene prilagodbe – vezane uz nastale štete i druge pridjeljive troškove	1.844	-	-	1.844
Promjene koje se odnose na uslugu pruženu u tekućem razdoblju	1.844	(1.082)	(2.907)	(2.145)
Promjena pretpostavki koje utječu na maržu za ugovorenu uslugu	2.233	620	(2.853)	-
Promjene pretpostavki koje utječu na gubitke po neprofitabilnim ugovorima ili otpuštanje tih gubitaka	(449)	58	-	(391)
Ugovori inicijalno vrednovani u razdoblju	(2.698)	439	2.259	-
Promjene koje se odnose na usluge u budućim razdobljima	(914)	1.117	(594)	(391)
Neto financijski rashod iz ugovora o osiguranju	2.966	46	138	3.150
Ukupno iznosi priznati u računu dobiti i gubitka i OSD	3.896	81	(3.363)	614
Ostale promjene	265	-	-	265
Primljene premije	52.975	-	-	52.975
Isplaćene štete i pridjeljivi troškovi	(88.545)	-	-	(88.545)
Novčani tokovi od pribave osiguranja	(6.333)	-	-	(6.333)
Ukupno novčani tokovi i druge promjene	(41.638)	-	-	(41.638)
Obveza iz ugovora o osiguranju – stanje na dan 31. prosinca	249.189	5.744	17.308	272.241
2024.				
Obveza iz ugovora o osiguranju – stanje na dan 1. siječnja	316.527	6.357	26.047	348.931
Priznata marža za ugovorenu uslugu za pružene usluge	-	-	(3.363)	(3.363)
Promjena u prilagodbi za rizik zbog isteklog rizika	-	(1.115)	-	(1.115)
Iskustvene prilagodbe – vezane uz nastale štete i druge pridjeljive troškove	1.050	-	-	1.050
Promjene koje se odnose na uslugu pruženu u tekućem razdoblju	1.050	(1.115)	(3.363)	(3.428)
Promjena pretpostavki koje utječu na maržu za ugovorenu uslugu	3.985	(156)	(3.829)	-
Promjene pretpostavki koje utječu na gubitke po neprofitabilnim ugovorima ili otpuštanje tih gubitaka	(853)	(74)	-	(927)
Ugovori inicijalno vrednovani u razdoblju	(2.015)	348	1.667	-
Promjene koje se odnose na usluge u budućim razdobljima	1.117	118	(2.162)	(927)
Neto financijski rashod iz ugovora o osiguranju	14.348	303	149	14.800
Ukupno iznosi priznati u računu dobiti i gubitka i OSD	16.515	(694)	(5.376)	10.445
Ostale promjene	460	-	-	460
Primljene premije	46.630	-	-	46.630
Isplaćene štete i pridjeljivi troškovi	(86.935)	-	-	(86.935)
Novčani tokovi od pribave osiguranja	(6.266)	-	-	(6.266)
Ukupno novčani tokovi i druge promjene	(46.111)	-	-	(46.111)
Obveza iz ugovora o osiguranju – stanje na dan 31. prosinca	286.931	5.663	20.671	313.265

22 Obveze iz ugovora o osiguranju (nastavak)

g) Utjecaj ugovora inicijalno vrednovanih u tekućem razdoblju – Životna osiguranja

Grupa i Društvo	2025.	2025.	2025.	2024.	2024.	2024.
	Neprofitabilni ugovori ‘000 eura	Profitabilni ugovori ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura	Neprofitabilni ugovori ‘000 eura	Profitabilni ugovori ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
Novčani tokovi od pribave	6.691	37	6.728	6.692	20	6.712
Štete i drugi pridjeljivi troškovi	36.068	389	36.457	27.561	258	27.819
Procjena sadašnje vrijednosti budućih odljeva	42.759	426	43.185	34.253	278	34.531
Procjena sadašnje vrijednosti	(45.453)	(429)	(45.882)	(36.266)	(280)	(36.546)
Prilagodba za nefinancijski rizik	435	3	438	346	2	348
Marža za ugovorenu uslugu	2,259	-	2,259	1.667	-	1.667
Povećanje obveza iz ugovora o osiguranju od ugovora inicijalno vrednovanih u razdoblju	-	-	-	-	-	-

h) Pregled prihoda iz ugovora o osiguranju i analiza kretanja marže za ugovorenu uslugu, podjela prema pristupu na tranziciji – Životna i neživotna osiguranja

Grupa i Društvo	2025.	2025.	2025.	
	Prihodi iz ugovora o osiguranju	Novi ugovori i ugovori vrednovani prema potpunom retroaktivnom pristupu na tranziciji ‘000 eura	Ugovori vrednovani prema pristupu fer vrijednosti na tranziciji ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
Prihodi iz ugovora o osiguranju		10.753	7.900	18.652
Marža za ugovorenu uslugu, stanje na dan 1. siječnja		6.433	19.476	25.909
Priznata marža za ugovorenu uslugu za pružene usluge		(2.323)	(2.178)	(4.501)
Promjene koje se odnose na uslugu u tekućem razdoblju		(2.323)	(2.178)	(4.501)
Promjene pretpostavki koje utječu na maržu za ugovorenu uslugu		(132)	(2.517)	(2.649)
Ugovori inicijalno vrednovani u razdoblju		5.652	-	5.652
Promjene koje se odnose na uslugu u budućim razdobljima		5.520	(2.517)	3.003
Financijski rashod iz ugovora o osiguranju		294	69	363
Ukupno iznosi priznati u računu dobiti i gubitka		3.491	(4.626)	(1.135)
Marža za ugovorenu uslugu, stanje na dan 31. prosinca		9.924	14.850	24.774

22 Obveze iz ugovora o osiguranju (nastavak)

h) Pregled prihoda iz ugovora o osiguranju i analiza kretanja marže za ugovorenu uslugu, podjela prema pristupu na tranziciji – Životna i neživotna osiguranja (nastavak)

Grupa i Društvo	Novi ugovori i ugovori vrednovani prema potpunom retroaktivnom pristupu na tranziciji ‘000 eura	Ugovori vrednovani prema pristupu fer vrijednosti na tranziciji ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
2024.			
Prihodi iz ugovora o osiguranju	7.249	9.637	16.886
Marža za ugovorenu uslugu, stanje na dan 1. siječnja	3.972	26.089	30.061
Priznata marža za ugovorenu uslugu za pružene usluge	(1.249)	(3.339)	(4.588)
Promjene koje se odnose na uslugu u tekućem razdoblju	(1.249)	(3.339)	(4.588)
Promjene pretpostavki koje utječu na maržu za ugovorenu uslugu	(1.068)	(3.259)	(4.327)
Ugovori inicijalno vrednovani u razdoblju	4.537	(128)	4.409
Promjene koje se odnose na uslugu u budućim razdobljima	3.469	(3.387)	82
Financijski rashod iz ugovora o osiguranju	241	113	354
Ukupno iznosi priznati u računu dobiti i gubitka	2.461	(6.613)	(4.152)
Marža za ugovorenu uslugu, stanje na dan 31. prosinca	6.433	19.476	25.909

Metode i pretpostavke primijenjene u vrednovanju po metodi fer vrijednosti na tranziciji su objavljene u bilješci 4.

22 Obveze iz ugovora o osiguranju (nastavak)

i) Preostala ročnost obveza iz ugovora o osiguranju - nediskonitirano

2025.

Grupa i Društvo	Manje od 1 godine '000 eura	Između 1 i 2 godina '000 eura	Između 2 i 3 godina '000 eura	Između 3 i 4 godina '000 eura	Između 4 i 5 godina '000 eura	Više od 5 godina '000 eura	Ukupno '000 eura
Obveza za preostalo pokriće – neživot	26.340	338	223	99	(10)	(3.474)	23.516
Obveza za nastale štete – neživot	60.008	15.526	8.259	4.617	2.686	7.097	98.193
Obveza za preostalo pokriće – život	31.236	25.939	35.202	13.867	10.936	223.675	340.855
Obveza za nastale štete – život	11.070	-	-	-	-	-	11.070
Obveze iz ugovora o osiguranju	128.654	41.803	43.684	18.583	13.612	227.298	473.634

2024.

Grupa i Društvo	Manje od 1 godine '000 eura	Između 1 i 2 godina '000 eura	Između 2 i 3 godina '000 eura	Između 3 i 4 godina '000 eura	Između 4 i 5 godina '000 eura	Više od 5 godina '000 eura	Ukupno '000 eura
Obveza za preostalo pokriće – neživot	25.242	370	264	163	74	(1.738)	24.375
Obveza za nastale štete – neživot	33.351	10.642	5.886	3.684	2.499	6.702	62.764
Obveza za preostalo pokriće – život	64.911	30.260	25.178	16.644	10.632	230.722	378.347
Obveza za nastale štete – život	9.610	-	-	-	-	-	9.610
Obveze iz ugovora o osiguranju	133.114	41.272	31.328	20.491	13.205	235.686	475.096

22 Obveze iz ugovora o osiguranju (nastavak)

j) Pregled ulaganja imovine za pokriće obveza iz ugovora o životnim osiguranjima

Sljedeća tablica prikazuje analizu financijske imovine koja služi za pokriće obveza iz ugovora o životnim osiguranjima (isključujući neto maržu za ugovorenu uslugu) prema kategorijama ročnosti na osnovi preostalog ugovornog dospijeca te procijenjenu preostalu ročnost obveza iz ugovora o životnim osiguranjima za koje je potrebno pokriće.

Grupa i Društvo	Manje od 1 godine ‘000 eura	Između 1 i 5 godina ‘000 eura	Između 5 i 10 godina ‘000 eura	Više od 10 godina ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
2025.					
Imovina za pokriće obveza iz ugovora o osiguranju	29.144	83.910	170.317	34.917	318.288
Obveza za preostalo pokriće, neto od reosiguranja	(32.349)	(82.985)	(46.029)	(86.096)	(247.459)
Obveza za nastale štete, neto od reosiguranja	(10.714)	-	-	-	(10.714)
Razlika ročnosti	(13.919)	925	124.288	(51.179)	60.115
2024.					
Imovina za pokriće obveza iz ugovora o osiguranju	36.455	102.454	188.744	19.181	346.834
Obveza za preostalo pokriće, neto od reosiguranja	(65.810)	(79.640)	(44.312)	(97.393)	(287.156)
Obveza za nastale štete, neto od reosiguranja	(8.662)	-	-	-	(8.662)
Razlika ročnosti	(38.017)	22.814	144.432	(78.212)	51.017

Na dan 31. prosinca 2025., 81,67% imovine za pokriće obveza iz ugovora o životnim osiguranjima je klasificirano kao financijska imovina kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, što omogućava Društvu da po potrebi proda imovinu kako bi podmirilo obveze iz ugovora o osiguranju. 10,20% imovine za pokriće obveza iz ugovora o životnim osiguranjima je klasificirano kao financijska imovina kroz račun dobiti i gubitka, 5,77% kao nekretnine i 2,36% kao depoziti i novac u banci.

U 2025. Društvo je ostvarilo godišnji povrat na ulaganja za pokriće obveza iz ugovora o životnim osiguranjima od 2,92% (2024.: 2,87%). Prosječni prinos za razdoblje od dvije godine od 2024. do 2025. bio je 2,90%. Vrednovanje financijske imovine opisano je u računovodstvenoj politici 3 (d).

22 Obveze iz ugovora o osiguranju (nastavak)

k) Pregled ulaganja imovine za pokriće obveza iz ugovora o neživotnim osiguranjima

Sljedeća tablica prikazuje analizu financijske imovine koja služi za pokriće obveza iz ugovora o neživotnim osiguranjima (isključujući neto maržu za ugovorenu uslugu) prema kategorijama ročnosti na osnovi preostalog ugovornog dospijeca te procijenjenu preostalu ročnost obveza iz ugovora o životnim osiguranjima za koje je potrebno pokriće:

Grupa i Društvo	Manje od 1 godine ‘000 eura	Između 1 i 5 godina ‘000 eura	Između 5 i 10 godina ‘000 eura	Više od 10 godina ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
2025.					
Imovina za pokriće obveza iz ugovora o osiguranju	17.273	33.646	21.711	17.433	90.063
Obveza za preostalo pokriće, neto od reosiguranja	(25.826)	(3.596)	171	1.270	(27.981)
Obveza za nastale štete, neto od reosiguranja	(17.414)	(13.231)	(2.022)	(464)	(33.131)
Razlika ročnosti	(25.967)	16.819	19.860	18.239	28.951
2024.					
Imovina za pokriće obveza iz ugovora o osiguranju	36.198	40.088	9.455	12.441	98.182
Obveza za preostalo pokriće, neto od reosiguranja	(31.638)	(2.738)	(199)	(156)	(34.731)
Obveza za nastale štete, neto od reosiguranja	(16.147)	(10.001)	(1.933)	(526)	(28.607)
Razlika ročnosti	(11.587)	27.349	7.323	11.759	34.844

Na dan 31. prosinca 2025., 91,02% imovine za pokriće obveza iz ugovora o neživotnim osiguranjima je klasificirano kao financijska imovina kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, što omogućava Društvu da po potrebi proda imovinu kako bi podmirilo obveze iz ugovora o osiguranju. 8,98% imovine za pokriće obveza iz ugovora o neživotnim osiguranjima je klasificirano kao depoziti i novac u banci.

l) Očekivano otpuštanje marže za ugovorenu uslugu

Grupa i Društvo	Manje od 1 godine ‘000 eura	Između 1 i 5 godina ‘000 eura	Između 5 i 10 godina ‘000 eura	Više od 10 godina ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
2025.					
Marža za ugovorenu uslugu - neživot	1.249	3.730	1.589	898	7.466
Marža za ugovorenu uslugu - život	2.041	5.869	4.286	5.112	17.308
Ukupno	3.290	9.599	5.875	6.010	24.774
2024.					
Marža za ugovorenu uslugu - neživot	951	2.742	1.064	481	5.238
Marža za ugovorenu uslugu - život	2.402	6.798	4.932	6.539	20.671
Ukupno	3.353	9.540	5.996	7.020	25.909

23 Subordinirani zajmovi

Grupa i Društvo	Originalna valuta ‘000 eura	Kamatna stopa %	2025. ‘000 eura	2024. ‘000 eura
Subordinirani zajam	10.500	8,34% fiksno	10.500	10.500
Subordinirani zajam	14.447	6,40% fiksno	14.447	14.447
Ukupno			24.947	24.947

Oba subordinirana zajma dobivena su od matičnog društva Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe 27. rujna 2022.

Rok dospijeća subordiniranog zajma u iznosu od 10.500 tisuća eura je 10 godina (glavnica se otplaćuje prema nahodjenju Zajmoprimca nakon 10 godina). Otplata ovog duga podređena je svim ostalim obvezama Društva.

Dospijeće subordiniranog zajma u iznosu od 14.447 tisuća eura je 10 godina. Otplata ovog duga podređena je svim ostalim obvezama Društva.

24 Rezervacije za obveze i troškove

Grupa	Pričuva za sudske sporove ‘000 eura	Zakonske otpremne i jubilarne nagrade ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
Stanje na dan 1. siječnja 2024.	1.062	221	1.283
Iskorišteno tijekom godine	-	(20)	(20)
Otpuštanje neiskorištenih rezervacija (bilješka 29)	(113)	-	(113)
Povećanje (bilješka 30)	415	61	476
<i>Neto priznato na teret dobiti i gubitka</i>	<i>302</i>	<i>61</i>	<i>363</i>
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	1.364	262	1.626
Stanje na dan 1. siječnja 2025.	1.364	262	1.626
Iskorišteno tijekom godine	(152)	(28)	(180)
Otpuštanje neiskorištenih rezervacija (bilješka 29)	(458)	-	(458)
Povećanje (bilješka 30)	324	43	367
<i>Neto priznato na teret dobiti i gubitka</i>	<i>(134)</i>	<i>43</i>	<i>(91)</i>
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	1.078	277	1.355

24 Rezervacije za obveze i troškove (nastavak)

Društvo	Pričuva za sudske sporove '000 eura	Zakonske otpremnine i jubilarne nagrade '000 eura	Ukupno '000 eura
Stanje na dan 1. siječnja 2024.	1.062	221	1.283
Iskorišteno tijekom godine	-	(20)	(20)
Otpuštanje neiskorištenih rezervacija (bilješka 29)	(113)	-	(113)
Povećanje (bilješka 30)	415	61	476
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<i>Neto priznato na teret dobiti i gubitka</i>	<i>302</i>	<i>61</i>	<i>363</i>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	1.364	262	1.626
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Stanje na dan 1. siječnja 2025.	1.364	262	1.626
Iskorišteno tijekom godine	(152)	(28)	(180)
Otpuštanje neiskorištenih rezervacija (bilješka 29)	(458)	-	(458)
Povećanje (bilješka 30)	324	42	366
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<i>Neto priznato na teret dobiti i gubitka</i>	<i>(134)</i>	<i>42</i>	<i>(92)</i>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	1.078	276	1.354
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

25 Ostale obveze

	Grupa 2025 '000 eura	Grupa 2024 '000 eura	Društvo 2025 '000 eura	Društvo 2024 '000 eura
Obveze za plaće	2.301	1.967	2.284	1.967
Obveze prema dobavljačima	1.103	1.023	934	1.023
Kamate na subordinirane zajmove	477	477	477	477
Ostale obveze	5.424	7.344	5.384	7.344
Odgođeni prihodi po regresima (bilješka 18)	3.753	3.430	3.753	3.430
Obveza za unaprijed plaćene premije	5.665	4.844	5.665	4.844
Obveze za garancijski fond	949	924	949	924
Ukalkulirani troškovi	4.526	3.332	4.520	3.332
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ukupne ostale obveze	24.198	23.341	23.966	23.341
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

26 Rezultat iz ugovora o osiguranju

Grupa i Društvo	2025. Neživot ‘000 eura	2025. Život ‘000 eura	2025. Ukupno ‘000 eura
<i>Ugovori koji se ne vrednuju po PAA</i>			
Iznosi koji se odnose na promjene obveze za preostalo pokriće:	3.205	10.627	13.832
- Očekivani troškovi i štete iz usluga osiguranja u razdoblju	1.490	6.593	8.083
- Promjena prilagodbe za nefinancijski rizik	139	1.082	1.221
- Otpuštanje marže za ugovorenu uslugu	1.594	2.907	4.501
- Druga iskustvena usklađenja (koja se ne odnose na buduću uslugu)	(18)	45	27
Raspodjela dijela premija koje se odnose na povrat novčanih tokova od pribave osiguranja	1.303	3.518	4.821
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Prihodi od ugovora o osiguranju koji se ne vrednuju po PAA	4.508	14.145	18.653
Prihodi od ugovora o osiguranju koji se vrednuju po PAA	101.184	-	101.184
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ukupni prihodi od ugovora o osiguranju	105.692	14.145	119.837
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Nastale štete i pridjeljivi troškovi	(100.717)	(8.312)	(109.029)
Promjena obveza za nastale štete	7.301	(244)	7.057
Gubici i otpuštanje gubitaka po osnovi neprofitabilnih ugovora	29	392	421
Amortizacija troškova pribave osiguranja	(26.025)	(3.445)	(29.470)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ukupni rashodi od ugovora o osiguranju	(119.412)	(11.609)	(131.021)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<i>Trošak reosiguranja – ugovori koji se ne vrednuju po PAA</i>			
Udio reosiguranja u nastalim štetama	(1.252)	(255)	(1.507)
Otpuštanje marže za primljenu uslugu	(560)	(325)	(885)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Trošak reosiguranja iz ugovora koji se ne vrednuju po PAA	(1.812)	(580)	(2.392)
Trošak reosiguranja iz ugovora koji se vrednuju po PAA	(20.979)	-	(20.979)
Udio reosiguranja u nastalim štetama	47.221	280	47.501
Udio reosiguranja u promjeni obveza za nastale štete	(3.241)	1	(3.240)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Neto rezultat ugovora o pasivnom reosiguranju	21.189	(299)	20.890
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Rezultat iz ugovora o osiguranju	7.469	2.237	9.706
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

26 Rezultat iz ugovora o osiguranju (nastavak)

Grupa i Društvo	2024.	2024.	2024.
	Neživot ‘000 eura	Život ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
<i>Ugovori koji se ne vrednuju po PAA</i>			
Iznosi koji se odnose na promjene obveze za preostalo pokriće:	2.424	10.414	12.838
- Očekivani troškovi i štete iz usluga osiguranja u razdoblju	1.104	5.820	6.924
- Promjena prilagodbe za nefinancijski rizik	108	1.115	1.223
- Otpuštanje marže za ugovorenu uslugu	1.225	3.363	4.588
- Druga iskustvena usklađenja (koja se ne odnose na buduću uslugu)	(13)	116	103
Raspodjela dijela premija koje se odnose na povrat novčanih tokova od pribave osiguranja	978	3.071	4.049
Prihodi od ugovora o osiguranju koji se ne vrednuju po PAA	3.402	13.485	16.887
Prihodi od ugovora o osiguranju koji se vrednuju po PAA	91.138	-	91.138
Ukupni prihodi od ugovora o osiguranju	94.540	13.485	108.025
Nastale štete i pridjeljivi troškovi	(60.869)	(6.789)	(67.658)
Promjena obveza za nastale štete	1.303	(274)	1.029
Gubici i otpuštanje gubitaka po osnovi neprofitabilnih ugovora	(20)	927	907
Amortizacija troškova pribave osiguranja	(24.104)	(2.994)	(27.098)
Ukupni rashodi od ugovora o osiguranju	(83.690)	(9.130)	(92.820)
<i>Trošak reosiguranja – ugovori koji se ne vrednuju po PAA</i>			
Udio reosiguranja u nastalim štetama	(967)	(290)	(1.257)
Otpuštanje marže za primljenu uslugu	(558)	(297)	(855)
Trošak reosiguranja iz ugovora koji se ne vrednuju po PAA	(1.525)	(587)	(2.112)
Trošak reosiguranja iz ugovora koji se vrednuju po PAA	(29.690)	-	(29.690)
Udio reosiguranja u nastalim štetama	21.211	292	21.503
Udio reosiguranja u promjeni obveza za nastale štete	1.157	2	1.159
Neto rezultat ugovora o pasivnom reosiguranju	(8.847)	(293)	(9.140)
Rezultat iz ugovora o osiguranju	2.003	4.062	6.065

Sljedeća tablica prikazuje kvote šteta, kvote troškova i kombinirane kvote po vrsti osiguranja:

Analiza kvota šteta, kvota troškova i kombiniranih kvota

	Kvota šteta	Kvota troškova	Kombinirana kvota
2025.			
Osiguranje medicinskih troškova	61,2%	29,9%	91,1%
Osiguranje zaštite prihoda	17,5%	35,3%	52,8%
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	63,4%	30,5%	94,0%
Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	55,1%	28,1%	83,2%
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	72,4%	28,5%	100,9%
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	131,0%	35,9%	166,9%
Osiguranje od opće odgovornosti	44,7%	30,8%	75,5%
Osiguranje kredita i jamstava	24,0%	39,0%	62,9%
Osiguranje troškova pravne zaštite	(192,3%)	(57,1%)	(249,5%)
Osiguranje pomoći (asistencija)	60,2%	24,8%	85,0%
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	291,1%	22,3%	313,5%
Ukupno neživotna osiguranja	81,4%	31,6%	113,0%

26 Rezultat iz ugovora o osiguranju (nastavak)

	Kvota šteta	Kvota troškova	Kombinirana kvota
2024.			
Osiguranje medicinskih troškova	63,5%	30,8%	94,2%
Osiguranje zaštite prihoda	33,4%	33,9%	67,3%
osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	63,6%	30,7%	94,4%
Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	67,7%	27,9%	95,6%
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	67,6%	30,1%	97,8%
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	52,2%	36,4%	88,6%
Osiguranje od opće odgovornosti	41,9%	33,7%	75,7%
Osiguranje kredita i jamstava	31,1%	41,6%	72,7%
Osiguranje troškova pravne zaštite	(126,9%)	(4,0%)	(130,9%)
Osiguranje pomoći (asistencija)	62,3%	25,3%	87,5%
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	41,0%	20,0%	61,0%
	<u>56,3%</u>	<u>32,2%</u>	<u>88,5%</u>
Ukupno neživotna osiguranja			

Navedene kvote izračunate su kako slijedi:

Kvota šteta = (isplaćene štete, bruto + promjena obveze za nastale štete, bruto) / prihod iz ugovora o osiguranju

Kvota troškova = (trošak pribave + amortizacija troška pribave + ostali pridjeljivi troškovi) / prihod iz ugovora o osiguranju

Kombinirana kvota = kvota šteta + kvota troškova

U sljedećoj tablici prikazani su prihodi iz ugovora o osiguranju i stanje marže za ugovorenu uslugu, podijeljeni prema pristupu na tranziciji:

Grupa i Društvo	2025.	2025.	2025.
	Neživot '000 eura	Život '000 eura	Ukupno '000 eura
<i>Ugovori o osiguranju</i>			
Novi ugovori i ugovori vrednovani prema punom retroaktivnom pristupu na tranziciji	105.306	6.632	111.938
Ugovori vrednovani prema pristupu fer vrijednosti na tranziciji	386	7.513	7.899
Prihod od ugovora o osiguranju	<u>105.692</u>	<u>14.145</u>	<u>119.837</u>
Novi ugovori	7.106	2.818	9.924
Ugovori vrednovani prema pristupu fer vrijednosti na tranziciji	360	14.490	14.850
Marža za ugovorenu uslugu, stanje na 31. prosinca	<u>7.466</u>	<u>17.308</u>	<u>24.774</u>
<i>Ugovori o pasivnom reosiguranju</i>			
Novi ugovori	2.331	113	2.444
Ugovori vrednovani prema pristupu fer vrijednosti na tranziciji	233	2.819	3.052
Marža za ugovorenu uslugu, stanje na 31. prosinca	<u>2.564</u>	<u>2.932</u>	<u>5.496</u>

26 Rezultat iz ugovora o osiguranju (nastavak)

Grupa i Društvo	2024. Neživot ‘000 eura	2024. Život ‘000 eura	2024. Ukupno ‘000 eura
<i>Ugovori o osiguranju</i>			
Novi ugovori i ugovori vrednovani prema punom retroaktivnom pristupu na tranziciji	94.047	4.341	98.388
Ugovori vrednovani prema pristupu fer vrijednosti na tranziciji	493	9.144	9.637
	<u>94.540</u>	<u>13.485</u>	<u>108.025</u>
Prihod od ugovora o osiguranju			
	<u>94.540</u>	<u>13.485</u>	<u>108.025</u>
Novi ugovori	4.693	1.740	6.433
Ugovori vrednovani prema pristupu fer vrijednosti na tranziciji	545	18.931	19.476
	<u>5.238</u>	<u>20.671</u>	<u>25.909</u>
Marža za ugovorenu uslugu, stanje na 31. prosinca			
	<u>5.238</u>	<u>20.671</u>	<u>25.909</u>
<i>Ugovori o pasivnom reosiguranju</i>			
Novi ugovori	2.206	99	2.305
Ugovori vrednovani prema pristupu fer vrijednosti na tranziciji	173	2.843	3.016
	<u>2.379</u>	<u>2.942</u>	<u>5.321</u>
Marža za ugovorenu uslugu, stanje na 31. prosinca			
	<u>2.379</u>	<u>2.942</u>	<u>5.321</u>

27 Neto rezultat ulaganja

a) Neto rezultat ulaganja u zemljište i građevinske objekte

Grupa i Društvo	2025.	2024.
	'000 eura	'000 eura
Tekući prihod	1.623	1.300
Amortizacija (bilješka 12)	(393)	(392)
Dobit od prodaje	402	70
Ukupno neto prihod od ulaganja u nekretnine	1.632	978

b) Kamatni prihod od financijskih ulaganja

Grupa	2025.	2025.	2025.	2025.	2025.	2024.	2024.	2024.	2024.	2024.
	Amortizirani trošak	Fer vrijednost kroz OSD	Fer vrijednost kroz RDG-Određeno	Fer vrijednost kroz RDG-Obvezno	Ukupno	Amortizirani trošak	Fer vrijednost kroz OSD	Fer vrijednost kroz RDG-Određeno	Fer vrijednost kroz RDG-Obvezno	Ukupno
		'000 eura	'000 eura	'000 eura			'000 eura	'000 eura	'000 eura	
Državne obveznice	-	6.759	92	146	6.997	-	7.646	88	10	7.744
Korporativne obveznice	-	80	-	-	80	-	71	-	-	71
Depoziti kod banaka	297	-	-	-	297	494	-	-	-	494
Zajmovi	1	-	-	-	1	41	-	-	-	41
	298	6.839	92	146	7.375	535	7.717	88	10	8.350

Društvo	2025.	2025.	2025.	2025.	2025.	2024.	2024.	2024.	2024.	2024.
	Amortizirani trošak	Fer vrijednost kroz OSD	Fer vrijednost kroz RDG-Određeno	Fer vrijednost kroz RDG-Obvezno	Ukupno	Amortizirani trošak	Fer vrijednost kroz OSD	Fer vrijednost kroz RDG-Određeno	Fer vrijednost kroz RDG-Obvezno	Ukupno
		'000 eura	'000 eura	'000 eura			'000 eura	'000 eura	'000 eura	
Državne obveznice	-	6.759	92	146	6.997	-	7.646	88	10	7.744
Korporativne obveznice	-	80	-	-	80	-	71	-	-	71
Depoziti kod banaka	297	-	-	-	297	494	-	-	-	494
Zajmovi	5	-	-	-	5	41	-	-	-	41
	302	6.839	92	146	7.379	535	7.717	88	10	8.350

27 Neto rezultat ulaganja (nastavak)

c) Neto dobiti od imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Grupa i Društvo	2025.	2025.	2025.	2024.	2024.	2024.
	Fer vrijednost kroz RDG	Fer vrijednost kroz RDG - Obvezno	Ukupno	Fer vrijednost kroz RDG - Određeno	Fer vrijednost kroz RDG - Obvezno	Ukupno
	'000 eura	'000 eura	'000 eura	'000 eura	'000 eura	'000 eura
Državne obveznice	56	-	56	93	-	93
Državne obveznice – imovina za pokriće index-linked proizvoda	-	165	165	-	54	54
Investicijski fondovi – otvoreni, kotirani	-	75	75	-	94	94
Investicijski fondovi – privatni kapital	-	75	75	-	1	1
Investicijski fondovi – imovina za pokriće unit-linked proizvoda	-	1.245	1.245	-	801	801
	56	1.560	1.616	93	950	1.043

d) Neto dobiti od obveznica vrednovanih po fer vrijednosti kroz OSD, reklasificirani u račun dobiti i gubitka pri realizaciji

Grupa i Društvo	2025.	2025.	2024.	2024.
	Fer vrijednost kroz OSD	Ukupno	Fer vrijednost kroz OSD	Ukupno
	'000 eura	'000 eura	'000 eura	'000 eura
Neto dobiti obveznica po fer vrijednosti kroz OSD (bilješka 20f)	4	4	388	388

e) Ostali prihodi od ulaganja

Grupa i Društvo	2025.	2025.	2025.	2024.	2024.	2024.
	Amortizirani trošak	Fer vrijednost kroz OSD - Određeno	Ukupno	Amortizirani trošak	Fer vrijednost kroz OSD - Određeno	Ukupno
	'000 eura	'000 eura	'000 eura	'000 eura	'000 eura	'000 eura
Prihod od dividendi	-	320	320	-	291	291
Ukidanje umanjenja vrijednosti ulaganja u nekretnine (bilješka 12)	-	-	-	128	-	128
Promjena ECL-a za financijske instrumente	11	37	48	26	132	158
Promjena ECL-a za ostala potraživanja	1	-	1	94	-	94
Neto dobiti od tečajnih razlika	-	-	-	31	-	31
	12	357	369	279	423	702

27 Neto rezultat ulaganja (nastavak)

f) Ostali rashodi od ulaganja

Grupa i Društvo	2025.	2025.	2025.	2024.	2024.	2024.
	Amortizirani trošak	Fer vrijednost kroz OSD - Određeno	Ukupno	Amortizirani trošak	Fer vrijednost kroz OSD - Određeno	Ukupno
	'000 eura	'000 eura	'000 eura	'000 eura	'000 eura	'000 eura
Neto gubici od tečajnih razlika	(87)	-	(87)	-	-	-
Ostali financijski rashodi	(137)	-	(137)	(156)	-	(156)
	<u>(224)</u>	<u>-</u>	<u>(224)</u>	<u>(156)</u>	<u>-</u>	<u>(156)</u>
	<u><u>(224)</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(224)</u></u>	<u><u>(156)</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(156)</u></u>
Grupa	2025.	2025.	2025.	2025.	2025.	2025.
	Amortizirani trošak	Fer vrijednost kroz OSD	Fer vrijednost kroz RDG - Određeno	Fer vrijednost kroz RDG - Obvezno	Ukupno	Ukupno
	'000 eura	'000 eura	'000 eura	'000 eura	'000 eura	'000 eura
Priznato u računu dobiti i gubitka	1.718	7.200	148	1.706	10.772	10.772
Priznato u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, neto od odgođenog poreza (bilješka 20f)	-	(411)	-	-	(411)	(411)
Ukupno kamatni prihod i prihod od ulaganja	<u>1.718</u>	<u>6.789</u>	<u>148</u>	<u>1.706</u>	<u>10.361</u>	<u>10.361</u>
	<u><u>1.718</u></u>	<u><u>6.789</u></u>	<u><u>148</u></u>	<u><u>1.706</u></u>	<u><u>10.361</u></u>	<u><u>10.361</u></u>
Društvo	2025.	2025.	2025.	2025.	2025.	2025.
	Amortizirani trošak	Fer vrijednost kroz OSD	Fer vrijednost kroz RDG - Određeno	Fer vrijednost kroz RDG - Obvezno	Ukupno	Ukupno
	'000 eura	'000 eura	'000 eura	'000 eura	'000 eura	'000 eura
Priznato u računu dobiti i gubitka	1.722	7.200	148	1.706	10.776	10.776
Priznato u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, neto od odgođenog poreza (bilješka 19f)	-	(411)	-	-	(411)	(411)
Ukupno kamatni prihod i prihod od ulaganja	<u>1.722</u>	<u>6.789</u>	<u>148</u>	<u>1.706</u>	<u>10.365</u>	<u>10.365</u>
	<u><u>1.722</u></u>	<u><u>6.789</u></u>	<u><u>148</u></u>	<u><u>1.706</u></u>	<u><u>10.365</u></u>	<u><u>10.365</u></u>
Grupa i Društvo	2024.	2024.	2024.	2024.	2024.	2024.
	Amortizirani trošak	Fer vrijednost kroz OSD	Fer vrijednost kroz RDG - Određeno	Fer vrijednost kroz RDG - Obvezno	Ukupno	Ukupno
	'000 eura	'000 eura	'000 eura	'000 eura	'000 eura	'000 eura
Priznato u računu dobiti i gubitka	1.636	8.528	181	960	11.305	11.305
Priznato u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, neto od odgođenog poreza (bilješka 20f)	-	11.246	-	-	11.246	11.246
Ukupno kamatni prihod i prihod od ulaganja	<u>1.636</u>	<u>19.774</u>	<u>181</u>	<u>960</u>	<u>22.551</u>	<u>22.551</u>
	<u><u>1.636</u></u>	<u><u>19.774</u></u>	<u><u>181</u></u>	<u><u>960</u></u>	<u><u>22.551</u></u>	<u><u>22.551</u></u>

27 Neto rezultat ulaganja (nastavak)

Grupa	2025.	2025.	2025.	2024.	2024.	2024.
	Neživot '000 eura	Život '000 eura	Ukupno '000 eura	Neživot '000 eura	Život '000 eura	Ukupno '000 eura
<i>Neto prihod od ulaganja – povezana imovina</i>						
Kamatni prihod od financijske imovine	-	146	146	-	10	10
Neto dobiti od financijske imovine koja se vrednuje kroz RDG	-	1.410	1.410	-	855	855
Neto prihod od ulaganja – povezana imovina	-	1.556	1.556	-	865	865
<i>Neto prihod od ulaganja – ostala financijska imovina</i>						
Kamatni prihod od financijske imovine	2.017	5.212	7.229	1.718	6.622	8.340
Prihod od dividendi	84	236	320	77	214	291
Neto dobiti od financijske imovine koja se vrednuje kroz RDG	75	131	206	1	187	188
Neto dobiti od prodaje obveznica koje se vrednuju kroz OSD	-	4	4	-	388	388
Promjena ECL-a	14	34	48	25	133	158
Neto rezultat od ulaganja u nekretnine	202	1.430	1.632	97	881	978
Neto ukidanje umanjenja ulaganja u nekretnine (bilješka 12)	-	-	-	128	-	128
Neto (gubici)/dobici od tečajnih razlika	-	(87)	(87)	-	31	31
Neto prihod od ulaganja – ostala financijska imovina	2.392	6.960	9.352	2.046	8.456	10.502
<i>Neto prihod od ulaganja - ostalo:</i>						
Promjena ECL-a za ostala potraživanja	(49)	50	1	174	(80)	94
Ostali rashodi od ulaganja	(55)	(82)	(137)	(26)	(130)	(156)
Neto prihod od ulaganja - ostalo	(104)	(32)	(136)	148	(210)	(62)
Ukupni neto prihodi od ulaganja	2.288	8.484	10.772	2.194	9.111	11.305

27 Neto rezultat ulaganja (nastavak)

Društvo	2025.	2025.	2025.	2024.	2024.	2024.
	Neživot ‘000 eura	Život ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura	Neživot ‘000 eura	Život ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
<i>Neto prihod od ulaganja – povezana imovina</i>						
Kamatni prihod od financijske imovine	-	146	146	-	10	10
Neto dobiti od financijske imovine koja se vrednuje kroz RDG	-	1.410	1.410	-	855	855
Neto prihod od ulaganja – povezana imovina	-	1.556	1.556	-	865	865
<i>Neto prihod od ulaganja – ostala financijska imovina</i>						
Kamatni prihod od financijske imovine	2.021	5.212	7.233	1.718	6.622	8.340
Prihod od dividendi	84	236	320	77	214	291
Neto dobiti od financijske imovine koja se vrednuje kroz RDG	75	131	206	1	187	188
Neto dobiti od prodaje obveznica koje se vrednuju kroz OSD	-	4	4	-	388	388
Promjena ECL-a	14	34	48	25	133	158
Neto rezultat od ulaganja u nekretnine	202	1.430	1.632	97	881	978
Neto ukidanje umanjnja ulaganja u nekretnine (bilješka 12)	-	-	-	128	-	128
Neto (gubici)/dobici od tečajnih razlika	-	(87)	(87)	-	31	31
Neto prihod od ulaganja – ostala financijska imovina	2.396	6.960	9.356	2.046	8.456	10.502
<i>Neto prihod od ulaganja - ostalo:</i>						
Promjena ECL-a za ostala potraživanja	(49)	50	1	174	(80)	94
Ostali rashodi od ulaganja	(55)	(82)	(137)	(26)	(130)	(156)
Neto prihod od ulaganja - ostalo	(104)	(32)	(136)	148	(210)	(62)
Ukupni neto prihodi od ulaganja	2.292	8.484	10.776	2.194	9.111	11.305

28 Neto financijski rashod iz ugovora o osiguranju

Grupa i Društvo	2025. Neživot ‘000 eura	2025. Život ‘000 eura	2025. Ukupno ‘000 eura
<i>Financijski rashod od ugovora o osiguranju:</i>			
- Promjene vrijednosti imovine za ugovore vrednovane po VFA	-	216	216
- Trošak kamate	(1.520)	(2.629)	(4.149)
- Promjena kamatne stope i drugih financijskih pretpostavki	60	(706)	(646)
- Promjena u novčanim tokovima ispunjenja koja dolazi od trenutnih kamatnih stopa, kada je kamata na maržu za ugovorenu uslugu locked-in	(225)	(167)	(392)
- Tečajne razlike	-	136	136
Financijski rashod od ugovora o osiguranju i OSD	(1.685)	(3.150)	(4.835)
<i>Financijski prihod od ugovora o pasivnom reosiguranju:</i>			
- Trošak kamate	710	(16)	694
- Promjena kamatne stope i drugih financijskih pretpostavki	74	70	144
- Promjena u novčanim tokovima ispunjenja koja dolazi od trenutnih kamatnih stopa, kada je kamata na maržu za ugovorenu uslugu locked-in	106	15	121
Financijski prihod od ugovora o pasivnom reosiguranju i OSD	890	69	959
Neto financijski rashod od ugovora o osiguranju i reosiguranju	(795)	(3.081)	(3.876)
Od toga:			
Priznato u računu dobiti i gubitka	(953)	(3.518)	(4.471)
Priznato u OSD	158	437	595
	(795)	(3.081)	(3.876)
Neto financijski rashodi iz ugovora o osiguranju			
Priznato u računu dobiti i gubitka	(1.774)	(3.517)	(5.291)
Priznato u OSD	90	366	456
Neto financijski prihodi/(rashodi) iz ugovora o reosiguranju			
Priznato u računu dobiti i gubitka	821	(1)	820
Priznato u OSD	68	71	139
	(795)	(3.081)	(3.876)

28 Neto financijski rashod iz ugovora o osiguranju (nastavak)

Grupa i Društvo	2024. Neživot ‘000 eura	2024. Život ‘000 eura	2024. Ukupno ‘000 eura
<i>Financijski rashod od ugovora o osiguranju:</i>			
- Promjene vrijednosti imovine za ugovore vrednovane po VFA	-	(756)	(756)
- Trošak kamate	(1.340)	(2.186)	(3.526)
- Promjena kamatne stope i drugih financijskih pretpostavki	(462)	(11.624)	(12.086)
- Promjena u novčanim tokovima ispunjenja koja dolazi od trenutnih kamatnih stopa, kada je kamata na maržu za ugovorenu uslugu locked-in	(205)	(133)	(338)
- Tečajne razlike	-	(101)	(101)
Financijski rashod od ugovora o osiguranju i OSD	<u>(2.007)</u>	<u>(14.800)</u>	<u>(16.807)</u>
<i>Financijski prihod od ugovora o pasivnom reosiguranju:</i>			
- Trošak kamate	795	(10)	785
- Promjena kamatne stope i drugih financijskih pretpostavki	111	(121)	(10)
- Promjena u novčanim tokovima ispunjenja koja dolazi od trenutnih kamatnih stopa, kada je kamata na maržu za ugovorenu uslugu locked-in	109	9	118
Financijski prihod/(rashod) od ugovora o pasivnom reosiguranju i OSD	<u>1.015</u>	<u>(122)</u>	<u>893</u>
Neto financijski rashod od ugovora o osiguranju i reosiguranju	<u>(992)</u>	<u>(14.922)</u>	<u>(15.914)</u>
Od toga:			
Priznato u računu dobiti i gubitka	(662)	(2.902)	(3.564)
Priznato u OSD	(330)	(12.020)	(12.350)
	<u>(992)</u>	<u>(14.922)</u>	<u>(15.914)</u>
Neto financijski rashodi iz ugovora o osiguranju			
Priznato u računu dobiti i gubitka	(1.571)	(2.901)	(4.472)
Priznato u OSD	(436)	(11.899)	(12.335)
Neto financijski prihodi iz ugovora o reosiguranju			
Priznato u računu dobiti i gubitka	909	(1)	908
Priznato u OSD	106	(121)	(15)
	<u>(992)</u>	<u>(14.922)</u>	<u>(15.914)</u>

29 Ostali prihodi

	Grupa 2025. ‘000 eura	Grupa 2024. ‘000 eura	Društvo 2025. ‘000 eura	Društvo 2024. ‘000 eura
Prihod od uslužnih šteta	170	173	170	173
Prihod od prefakturiranih troškova	17	22	17	22
Dobitak od prodaje nekretnina i opreme	(4)	1	(4)	1
Oslobađanje neiskorištenih rezerviranja za sudske sporove (bilješka 24)	458	113	458	113
Naplaćeni ispravak vrijednosti potraživanja	93	-	93	-
Ostali poslovni prihodi	236	581	246	581
	<u>970</u>	<u>890</u>	<u>980</u>	<u>890</u>

30 Troškovi

	Grupa 2025. ‘000 eura	Grupa 2024. ‘000 eura	Društvo 2025. ‘000 eura	Društvo 2024. ‘000 eura
Troškovi obrade šteta	88.864	55.873	88.864	55.873
Provizija	23.111	21.259	23.111	21.259
Amortizacija troškova pribave	(5.129)	(5.517)	(5.129)	(5.517)
Ukidanje gubitaka po ugovorima o osiguranju	(421)	(907)	(421)	(907)
Troškovi zaposlenika (bilješka 30a)	15.947	13.485	15.908	13.485
IT troškovi	3.098	2.351	3.079	2.351
Operativni troškovi ureda – struja, održavanje	3.046	2.560	3.037	2.560
Amortizacija (bilješka 10, bilješka 13)	2.840	2.778	2.840	2.778
Tehnički troškovi	1.510	1.118	1.510	1.118
IFRS 16 amortizacija (bilješka 11)	1.412	1.158	1.334	1.158
Marketing	1.275	822	1.250	822
Reprezentacija	735	640	735	640
Troškovi putovanja	507	545	507	545
Naknade za plaćanje kreditnom karticom	431	389	431	389
Otpis nematerijalne imovine (bilješka 13)	408	-	408	-
Promjena rezervacija za sudske sporove (bilješka 24)	324	415	324	415
Savjetovanje	276	277	276	277
Automobili	216	276	212	276
Transferne cijene	185	533	185	533
Bankovne i depozitne naknade	184	167	184	167
Revizijski troškovi	130	155	130	155
Ostali troškovi pribave	115	591	115	591
Ostali troškovi	877	994	870	994
Ukupno troškovi	<u>139.941</u>	<u>99.962</u>	<u>139.760</u>	<u>99.962</u>
Od toga:				
Troškovi usluga osiguranja	131.021	92.820	131.021	92.820
Ostali operativni troškovi	8.920	7.142	8.739	7.142
Ukupno troškovi	<u>139.941</u>	<u>99.962</u>	<u>139.760</u>	<u>99.962</u>

Trošak revizije za 2025. iznosio je 130 tisuća eura (2024.: 155 tisuća eura). Revizori nisu pružili ne revizijske usluge.

30 Troškovi (nastavak)**a) Troškovi zaposlenika**

	Grupa 2025. ‘000 eura	Grupa 2024. ‘000 eura	Društvo 2025. ‘000 eura	Društvo 2024. ‘000 eura
Plaća	9.468	8.321	9.435	8.321
Doprinosi za socijalno osiguranje	2.111	1.551	2.106	1.551
Troškovi koji se odnose na mirovine i primanja zaposlenika	3.601	3.006	3.600	3.006
Dobrovoljni socijalni doprinosi	767	607	767	607
	15.947	13.485	15.908	13.485

31 Ostali financijski rashodi

	Grupa 2025. ‘000 eura	Grupa 2024. ‘000 eura	Društvo 2025. ‘000 eura	Društvo 2024. ‘000 eura
Trošak kamata po subordiniranim zajmovima	1.825	1.830	1.825	1.830
Trošak kamata po obvezi za najam	108	85	81	85
	1.933	1.915	1.906	1.915

32 Porez na dobit

Grupa i Društvo	2025. ‘000 eura	2024. ‘000 eura
Tekući porez	(1.151)	(876)
Odgodeni porez	(578)	(913)
Ukupni trošak poreza na dobit	(1.729)	(1.789)

a. Usklađenje računovodstvene dobiti za razdoblje i troška poreza na dobit

	Grupa 2025. ‘000 eura	Grupa 2024. ‘000 eura	Društvo 2025. ‘000 eura	Društvo 2024. ‘000 eura
Dobit prije poreza	6.124	5.639	6.346	5.639
Porez na dobit po stopi 18%	(1.142)	(1.015)	(1.142)	(1.015)
Efekt poreza od:				
Porezno nepriznatih troškova	(526)	(479)	(526)	(479)
Neoporezivih prihoda	517	618	517	618
Nastanak i ukidanje privremenih razlika	(578)	(913)	(578)	(913)
Ukupni trošak poreza na dobit	(1.729)	(1.789)	(1.729)	(1.789)
Efektivna porezna stopa	28,2%	31,7%	27,2%	31,7%

b. Porez na dobit priznat direktno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti

Grupa i Društvo	2025. ‘000 eura	2024. ‘000 eura
Na financijsku imovinu i obveze koje se vode po fer vrijednosti kroz OSD		
Odgodeni porez na neto gubitke od promjene u fer vrijednosti financijske imovine/obveza koji se vode po fer vrijednosti kroz OSD, neto od realiziranih iznosa i umanjenja vrijednosti (bilješka 17 i 20f) i g))	103	(210)

c. Tekuća (obveza)/potraživanje za porez na dobit

Grupa i Društvo	2025. ‘000 eura	2024. ‘000 eura
c. Tekuća (obveza)/potraživanje za porez na dobit	(337)	461

33 Preuzete obveze

a. Kapitalne obveze

Grupa je u procesu prijelaza iz postojećeg informacijskog sustava za obradu portfelja neživotnog osiguranja, na jedinstveni, tehnološki napredniji i funkcionalniji informatički sustav za administraciju portfelja neživotnog i životnog osiguranja. Na datum 31. prosinca 2025., ugovorene kapitalne obveze za kupnju softvera iznose 1,6 milijuna eura (2024.: 1,3 milijuna eura) koje nisu izvršene i za koje nisu priznate obveze.

b. Poslovni najmovi

Grupa unajmljuje poslovni prostor, motorna vozila i ostalu opremu na poslovni najam. Svi najmovi se mogu otkazati s otkaznim rokom od 1 do 3 mjeseca i većinom su sklopljeni na neodređeno razdoblje i/ili na razdoblje od tri godine. Niti jedan od ugovora o najmu ne uključuje potencijalne zavisne troškove najma.

Od 1. siječnja 2019. godine operativni poslovni najmovi priznati su u skladu s MSFI 16 *Najmovi*, kao što je prikazano u bilješci Značajne računovodstvene politike 3 (e).

34 Povezane osobe

Većinski dioničar Društva je Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe s vlasničkim udjelom od 97,82% (2024.: 97,82%) dionica Društva na kraju godine. Preostalih 2,18% (2024.: 2,18%) vlasničkih udjela drže manjinski dioničari. Krajnje matično društvo Društva je Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group. Društvo smatra da ima neposredni odnos povezane osobe s dioničarima, s krajnjim matičnim društvom ključnog dioničara; članovima Nadzornog odbora; članovima Uprave i ostalim poslovdstvom (zajedno ključno poslovdstvo); bliskim članovima obitelji ključnog poslovdstva; i društvima pod kontrolom, zajedničkom kontrolom ili značajnim utjecajem ključnog poslovdstva i njihovih bliskih članova obitelji prema definiciji sadržanoj u Međunarodnom računovodstvenom standardu 24 „Objavljivanje povezanih stranaka“ (MRS 24).

Matično društvo i ostala povezana društva unutar VIG Grupe

Društvo predaje poslove reosiguranja matičnom društvu i ostalim povezanim društvima – VIG Re, DONAU, Wiener Städtische Versicherung AG, UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt i Česká podnikatelská pojišťovna, a.s. Rezultati transakcija s matičnim društvom i povezanim društvima su premije reosiguranja i naplata šteta od reosiguratelja tijekom godine te potraživanja i obveze iz reosiguranja na kraju godine kako slijedi:

Grupa i Društvo	2025.	2024.
	‘000 eura	‘000 eura
Premije predane u reosiguranje:		
Obveza za premiju reosiguranja na početku godine	(10.505)	(8.538)
Premija predana u reosiguranje tijekom godine	(24.636)	(30.756)
Premija reosiguranja plaćena tijekom godine	28.670	28.789
	<hr/>	<hr/>
Obveza za premiju reosiguranja na kraju godine	(6.471)	(10.505)
	<hr/>	<hr/>
Štete naplaćene iz reosiguranja:		
Na početku godine	5.362	6.920
Fakturirano tijekom godine	17.629	13.032
Naplaćeno tijekom godine	(18.378)	(14.590)
	<hr/>	<hr/>
Potraživanja na kraju godine	4.613	5.362
	<hr/>	<hr/>
Provizija reosiguranja:		
Na početku godine	2.084	1.816
Fakturirana tijekom godine	6.063	5.604
Naplaćena tijekom godine	(6.791)	(5.336)
	<hr/>	<hr/>
Potraživanja na kraju godine	1.356	2.084
	<hr/>	<hr/>

34 Povezane osobe (nastavak)

Matično društvo i ostala povezana društva unutar VIG Grupe (nastavak)

U 2025. trošak upravljačkih naknada Društva iznosio je 147 tisuća eura (2024.: 135 tisuće eura), a trošak održavanja softvera 1.045 tisuća eura (2024.: 1.217 tisuća eura).

Društvo ima 3,07% (2024.: 3,07%) vlasničkog udjela u povezanom društvu VIG FUND, a.s., Prag, u iznosu od 8.836 tisuća eura (2024.: 8.780 tisuća eura). Tijekom 2025., kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, Društvo je priznalo gubitak od promjene fer vrijednosti u iznosu od 56 tisuća eura (2024.: gubitak 33 tisuće eura). Tijekom 2025., VIG FUND, a.s. isplatilo je dividendu Društvu u iznosu od 214 tisuća eura (2024.: 205 tisuća eura). Društvo iznajmljuje poslovne prostore od povezanog društva S.O.S.-Experta d.o.o. u vlasništvu društva LVP Holdinga GmBH pri čemu su priznati troškovi od najma u iznosu od 212 tisuća eura (2024.: 210 tisuća eura).

Wiener poliklinika d.o.o.

Društvo ima 100% vlasničkog udjela u Wiener poliklinici d.o.o. u iznosu od 2,5 tisuće eura (2024.: 0 tisuća eura). Društvo je odobrilo zajam povezanom društvu u ukupnom iznosu od 1,4 milijuna eura, od koji je 700 tisuća isplaćeno tokom 2025. godine i po kojem je Društvo, u 2025. godini, priznalo prihod od kamata u iznosu od 4 tisuće eura.

Erste&Steiermärkische Bank Grupa

Društvo ima strateško partnerstvo s Erste & Steiermärkische Bank d.d. (u nastavku „Erste Bank“) te Erste Banka drži 1,65% dioničkog kapitala Društva. Društvo nudi proizvode osiguranja preko Erste & Steiermärkische Bank d.d. kao distribucijskog kanala. Tijekom 2025. Društvo je pribavilo kroz Erste Banku kao kanala distribucije bruto zaračunatu premiju u iznosu od 42,3 milijuna eura (2024.: 35,2 milijun eura) i isplatilo proviziju Erste Banci u iznosu od 6,5 milijuna eura (2024.: 6,2 milijuna eura). Erste Banka i ostale članice Erste Bank Grupe sklapaju ugovore o osiguranju s Društvom s bruto zaračunatom premijom u iznosu od 3,0 milijuna eura u 2025. (2024.: 2,7 milijuna eura) i Društvo je isplatilo štete Erste Banci u iznosu od 1,1 milijun eura (2024.: 1,8 milijuna eura). Većina sklopljenih ugovora o osiguranju bili su ugovori o osiguranju imovine.

Društvo drži sredstva na transakcijskim računima kod Erste Banke u iznosu od 15,5 milijuna eura na dan 31. prosinca 2025. (2024.: 20,8 milijuna eura). Društvo drži korporativne obveznice izdane od Erste Banke u iznosu od 3,7 milijuna eura na dan 31. prosinca 2025. (2024.: 3,6 milijuna eura). Na dan 31. prosinca 2025. Društvo ima udjele u investicijskim fondovima kojima upravlja Erste Asset Management d.o.o. u iznosu od 9,2 milijuna eura (2024.: 8,1 milijun eura), te je priznalo prihod od naknade za povrat upravljačke naknade u iznosu od 63 tisuće eura (2024.: 54 tisuće eura).

Erste Bank pruža usluge skrbništva vrijednosnih papira, usluge gotovinskog i platnog prometa te usluge jamstva Društvu, za koje je platilo naknade od 261 tisuću eura tijekom 2025. (2024.: 270 tisuća eura). Na dan 31. prosinca 2025. potencijalne garancije iznosile su 336 tisuća eura (2024.: 349 tisuća eura). Društvu pružaju usluge i druge članice Erste Bank Grupe. Erste Card Club d.o.o. pruža Društvu usluge prihvata kartica za plaćanje premije koje su iznosile 166 tisuća eura u 2025. (2024.: 158 tisuća eura). Erste nekretnine d.o.o. pruža Društvu usluge procjene nekretnina i konzultantske usluge koje su iznosile 13 tisuća eura u 2025. (2024.: 4 tisuće eura). Društvo prima proviziju od Erste d.o.o. – društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima za prodaje udjela u mirovinskom fondu, od čega su priznati prihodi u ukupnom iznosu 3 tisuće eura (2024.: 2 tisuće eura). Društvo iznajmljuje poslovne prostore društvu Erste Group Card Processor d.o.o. od čega su priznati prihodi od najma u iznosu od 519 tisuća eura (2024.: 375 tisuća eura).

Depoziti, obveznice i investicijski fondovi ostvaruju tržišne stope i prinose, a usluge se pružaju prema standardnim tržišnim transakcijama, uvjetima i naknadama.

Ključno rukovodstvo

Ključno rukovodstvo obuhvaća članove Uprave i Nadzornog odbora. Naknade ključnom rukovodstvu iznosile su 870 tisuća eura (2024.: 797 tisuća eura) za Grupi i 841 tisuću eura (2024.: 797 tisuća eura) za Društvo te su se sastojale od bruto naknada uključujući kratkoročne i dugoročne naknade, redovnu plaću, ukalkulirane bonuse te davanja u naravi.

34 Povezane osobe (nastavak)

2025. Grupa	Imovina '000 eura	Obveze '000 eura	Prihodi '000 eura	Rashodi '000 eura
<i>Ključno rukovodstvo</i>	-	275	-	870
<i>Matično društvo</i>				
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	36.615	27.132	16.493	18.880
<i>Dioničar</i>				
Erste&Steiermärkische Bank Grupa	29.080	545	3.663	8.277
<i>Povezana društva</i>				
Wiener Staedtische Versicherung AG	758	-	214	652
VIG MNAGEMENT SERVICE SRL	-	-	-	14
VIG Re	21.119	1.103	6.857	8.851
DONAU	1	-	2	12
Kooperativa pojišťovna, a.s. Vienna Insurance Group, Prag	-	18	5	43
UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt	88	-	119	285
Česká podnikatelská pojišťovna, a.s.	-	5	3	43
S.O.S. – Expert d.o.o.	-	18	-	212
	87.661	29.096	27.356	38.139
2025. Društvo	Imovina '000 eura	Obveze '000 eura	Prihodi '000 eura	Rashodi '000 eura
<i>Ključno rukovodstvo</i>	-	260	-	841
<i>Matično društvo</i>				
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	36.615	27.132	16.493	18.880
<i>Dioničar</i>				
Erste&Steiermärkische Bank Grupa	29.080	545	3.663	8.277
<i>Povezana društva</i>				
Wiener Staedtische Versicherung AG	758	-	214	652
VIG MNAGEMENT SERVICE SRL	-	-	-	14
VIG Re	21.119	1.103	6.857	8.851
DONAU	1	-	2	12
Kooperativa pojišťovna, a.s. Vienna Insurance Group, Prag	-	18	5	43
UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt	88	-	119	285
Česká podnikatelská pojišťovna, a.s.	-	5	3	43
Wiener poliklinika d.o.o.	702	-	14	-
S.O.S. – Expert d.o.o.	-	18	-	212
	88.363	29.081	27.370	38.110

34 Povezane osobe (nastavak)

2024.	Imovina ‘000 eura	Obveze ‘000 eura	Prihodi ‘000 eura	Rashodi ‘000 eura
<i>Ključno rukovodstvo</i>	-	227	-	797
<i>Matično društvo</i>				
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	5.468	26.124	10.696	18.370
<i>Dioničar</i>				
Erste&Steiermärkische Bank Grupa	32.631	536	3.256	8.630
<i>Povezana društva</i>				
Wiener Staedtische Versicherung AG	1.418	-	228	333
VIG Re	12.218	975	7.563	15.284
DONAU	1	-	2	12
Kooperativa pojišťovna, a.s. Vienna Insurance Group, Prag	-	6	-	23
UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt	125	-	146	278
Česká podnikatelská pojišťovna, a.s.	-	14	-	2
S.O.S. – Expert d.o.o.	-	17	-	210
	<u>51.861</u>	<u>27.899</u>	<u>21.891</u>	<u>43.939</u>

35 Upravljanje financijskim rizicima

Osnovni cilj Društva prilikom upravljanja financijskim rizicima je zaštita osiguranika i dioničara Društva od događaja koji bi onemogućili ostvarivanje ciljeva poslovanja, uključujući nemogućnosti iskorištavanja potencijalnih mogućnosti.

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

Tržišni rizik

Tržišni rizik uključuje tri vrste rizika:

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

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

Usklađivanje imovine i obveza

Društvo aktivno upravlja imovinom koristeći pristup koji stavlja u ravnotežu kvalitetu, diversifikaciju, usklađivanje imovine i obveza, likvidnost i prinos od ulaganja. Cilj procesa investiranja je optimizacija prinosa od ulaganja poslije poreza, usklađenog za rizik, uz upravljanje imovinom i obvezama na osnovi novčanih tokova temeljeno na dospijecima. Rukovodstvo pregledava i odobrava ciljne portfelje na periodičnoj osnovi, utvrđuje smjernice ulaganja i limite te nadzire proces upravljanja imovinom i obvezama. Dužna pažnja poklanja se i usklađenosti s pravilima koja su postavljena Zakonom o osiguranju.

Društvo utvrđuje ciljne portfelje za svaki poslovni segment, što predstavlja strategije ulaganja koje se koriste kako bi se profitabilno financirale obveze uz prihvatljivi nivo rizika. Ove strategije uključuju ciljeve za efektivno trajanje, likvidnost, koncentraciju imovine po sektorima i kreditnu kvalitetu. Procjene korištene u utvrđivanju približnih iznosa i vremena plaćanja vlasnicima polica za obveze iz ugovora o osiguranju se redovno pregledavaju.

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

Kamatni rizik

Izloženost Društva tržišnom riziku promjena u kamatnim stopama je koncentrirana u investicijskom portfelju, obvezama iz ugovora o osiguranju i uzetim zajmovima. Poslovanje Društva je podložno riziku promjene kamatnih stopa utoliko što kamatonosna imovina i obveze dospijevaju ili se kamata mijenja u različitim razdobljima ili u različitim iznosima.

Društvo je također izloženo riziku promjena u budućim tokovima novca koje proizlaze iz promjena kamatnih stopa na tržištu. Međutim, ovaj rizik je ograničen budući da većina kamatonosnih ulaganja i kamatonosnih obveza Društva na datum izvještavanja nose fiksnu kamatnu stopu. Dodatno, buduća dodjela dobiti ugovarateljima osiguranja je gotovinski tok koji proizlazi iz obveza iz ugovora o osiguranju te ovisi o kretanjima kamata na tržištu. No, ta odluka je u potpunosti diskrecijsko pravo Društva, stoga je rizik ograničen.

35 Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

Obveze iz ugovora o osiguranju se diskontiraju koristeći MSFI 17 krivulju koja se bazira na prinosu obveznica Republike Hrvatske. Stoga, promjena kamata utječe na iznos obveza iz ugovora o osiguranju.

Društvo prati ovu izloženost pregledima stanja svoje imovine i obveza. Procjene gotovinskih tokova, kao i utjecaj promjena kamatnih stopa koje se odnose na investicijski portfelj i tehničke pričuve, redovito se pregledavaju. Općeniti cilj ovih strategija je ograničiti neto promjene u vrijednosti imovine i obveza koje proizlaze iz promjena kamatnih stopa.

Društvo nastoji uskladiti buduće primitke od ove imovine s obvezama iz poslova osiguranja putem kupnje državnih obveznica. Međutim, obzirom na relativno kratko trajanje takvih obveznica i duže razdoblje trajanja obveza po osnovi životnog osiguranja te nemogućnosti Društva da kupi kamatni „swap” u Hrvatskoj, Društvo je izloženo kamatnom riziku.

U bilješci 37 objavljene su efektivne kamatne stope i analiza promjene kamatnih stopa na datum izvještavanja za financijsku imovinu i financijske obveze Društva koje se vrednuju po MSFI 9 na dan 31. prosinca 2025. i 31. prosinca 2024.

U sljedećoj tablici je prikazana osjetljivost obveza iz ugovora o osiguranju i imovine za pokriće obveza iz ugovora o osiguranju na promjene kamatne krivulje:

	Neživot ‘000 eura	Život ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura	Utjecaj na obveze iz ugovora o osiguranju ‘000 eura	Utjecaj na ulaganja ‘000 eura	Utjecaj na dobit prije poreza ‘000 eura	Utjecaj na zadržanu dobit ‘000 eura
2025.							
Obveze iz ugovora o osiguranju na dan 31. prosinca	128.044	272.241	400.285	-	-	-	-
Ulaganja za pokriće obveza iz ugovora o osiguranju	82.773	282.293	365.066	-	-	-	-
<i>1% povećanje kamatnih stopa</i>							
Obveze iz ugovora o osiguranju na dan 31. prosinca	126.396	251.521	377.917	(22.368)	-	1.848	1.516
Ulaganja za pokriće obveza iz ugovora o osiguranju	78.394	265.280	343.674	-	(21.391)	(592)	(20.799)
<i>1% smanjenje kamatnih stopa</i>							
Obveze iz ugovora o osiguranju na dan 31. prosinca	129.209	295.856	425.065	24.780	-	(1.396)	(1.144)
Ulaganja za pokriće obveza iz ugovora o osiguranju	86.799	300.889	387.688	-	22.623	615	22.008

35 Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

	Neživot ‘000 eura	Život ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura	Utjecaj na obveze iz ugovora o osiguranju ‘000 eura	Utjecaj na ulaganja ‘000 eura	Utjecaj na dobit prije poreza ‘000 eura	Utjecaj na zadržanu dobit ‘000 eura
2024.							
Obveze iz ugovora o osiguranju na dan 31. prosinca	90.744	313.265	404.009	-	-	-	-
Ulaganja za pokriće obveza iz ugovora o osiguranju	76.046	316.705	392.751	-	-	-	-
<i>1% povećanje kamatnih stopa</i>							
Obveze iz ugovora o osiguranju na dan 31. prosinca	89.559	290.402	379.961	(24.049)	-	1.286	1.055
Ulaganja za pokriće obveza iz ugovora o osiguranju	72.627	297.782	370.409	-	(22.342)	(214)	(22.128)
<i>1% smanjenje kamatnih stopa</i>							
Obveze iz ugovora o osiguranju na dan 31. prosinca	91.731	339.494	431.225	27.215	-	(1.086)	(890)
Ulaganja za pokriće obveza iz ugovora o osiguranju	78.993	337.473	416.466	-	23.715	223	23.492

Cjenovni rizik

Portfelj utrživih vlasničkih vrijednosnica Društva i investicijskih fondova, koji se u izvještaju o financijskom položaju vodi po fer vrijednosti čini Društvo podložnom cjenovnom riziku. Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bez obzira jesu li promjene nastale kao rezultat faktora specifičnih za određeni instrument ili njegova izdavatelja ili kao rezultat faktora koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Cilj Društva je zaraditi kompetitivne prinose na način da ulaže u diversificiran portfelj vrijednosnica. Karakteristike portfelja redovito se analiziraju. Portfelj Društva sadrži vrijednosnice izdavatelja iz različitih industrijskih grana, a koncentracija bilo koje pojedinačne kompanije ili industrijske grane je ograničena parametrima koje je donijelo više rukovodstvo kao i zakonskim zahtjevima.

Analiza u nastavku napravljena je na pretpostavkama mogućeg kretanja ključne varijable, uz ostale varijable nepromijenjene, pokazujući utjecaj na dobit ili gubitak i ostalu sveobuhvatnu dobit koji proizlazi iz financijskih instrumenata.

	Utjecaj na dobit ili gubitak nakon poreza 2025. ‘000 eura	Utjecaj na ostalu sveobuhvatnu dobit nakon poreza 2025. ‘000 eura	Utjecaj na dobit ili gubitak nakon poreza 2024. ‘000 eura	Utjecaj na ostalu sveobuhvatnu dobit nakon poreza 2024. ‘000 eura
Promjena cijene od $\pm 1\%$	90/(90)	96/(96)	70/(70)	92/(92)
Promjena cijene od $\pm 3\%$	270/(270)	288/(288)	209/(209)	277/(277)
Promjena cijene od $\pm 5\%$	450/(450)	480/(480)	349/(349)	462/(462)

35 Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

Kreditni rizik

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

Portfelji Društva koji uključuju vrijednosnice s fiksnim prinosima, hipotekarne zajmove, a u manjoj mjeri depozite kod banaka i ostala potraživanja, podložni su kreditnom riziku. Rukovodstvo je donijelo kreditnu politiku i kontinuirano prati izloženost kreditnom riziku. Za osiguranike rade se ocjene kreditne sposobnosti i prikupljaju instrumenti osiguranja prije plaćanja po odobrenim zajmovima ili njihovoj prolongaciji.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na datum izvještavanja:

	<i>Bilješka</i>	Grupa 2025. ‘000 eura	Grupa 2024. ‘000 eura	Društvo 2025. ‘000 eura	Društvo 2024. ‘000 eura
Novac i novčani ekvivalenti	19	15.190	23.912	14.932	23.912
Dužničke vrijednosnice	15	365.066	395.499	365.066	395.499
Depoziti kod banaka	15	708	-	708	-
Zajmovi osiguranicima	15	88	113	788	113
Imovina ugovora o osiguranju		259	205	259	205
Imovina iz ugovora o reosiguranju	16	63.100	25.467	63.100	25.467
Ostala potraživanja	18	12.395	13.724	12.278	13.724
Potraživanja za porez na dobit	32c)	-	461	-	461
		456.806	459.381	457.131	459.381

Sukladno tome, na datum izvještavanja Društvo je imalo značajnu koncentraciju potraživanja od Republike Hrvatske:

Grupa i Društvo	<i>Bilješka</i>	2025. ‘000 eura	2024. ‘000 eura
Državne obveznice	15	351.462	381.859
Potraživanja za porez na dobit	32c)	-	461
		351.462	382.320

Ukupna izloženost kreditnom riziku Republike Hrvatske predstavlja 65,88% ukupne imovine Društva (2024.: 71,54%).

35 Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Tablice u nastavku prikazuju kreditnu izloženost Društva po vrstama imovine klasificirajući imovinu po kreditnom rejtingu drugih strana:

2025.

Grupa	AAA - A ‘000 eura	BBB - B ‘000 eura	Bez rejtinga ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
Financijska imovina koja se vodi kroz OSD				
Dužničke vrijednosnice	336.293	3.623	2.194	342.110
Financijska imovina koja se vodi kroz RDG				
Dužničke vrijednosnice	22.956	-	-	22.956
Financijska imovina koja se vodi po amortiziranom trošku				
Depoziti kod banaka	708	-	-	708
Zajmovi	-	-	88	88
Imovina ugovora o osiguranju	-	-	259	259
Imovina iz ugovora o reosiguranju	63.100	-	-	63.100
Ostala potraživanja	-	-	12.395	12.395
Novac i novčani ekvivalenti	15.103	8	79	15.190
Ukupna izloženost kreditnom riziku	438.160	3.631	15.015	456.806

Grupa	AAA - A ‘000 eura	BBB - B ‘000 eura	Bez rejtinga ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
Financijska imovina koja se vodi kroz OSD				
Dužničke vrijednosnice	336.293	3.623	2.194	342.110
Financijska imovina koja se vodi kroz RDG				
Dužničke vrijednosnice	22.956	-	-	22.956
Financijska imovina koja se vodi po amortiziranom trošku				
Depoziti kod banaka	708	-	-	708
Zajmovi	-	-	788	788
Imovina ugovora o osiguranju	-	-	259	259
Imovina iz ugovora o reosiguranju	63.100	-	-	63.100
Ostala potraživanja	-	-	12.278	12.278
Novac i novčani ekvivalenti	14.845	8	79	14.932
Ukupna izloženost kreditnom riziku	437.902	3.631	15.598	457.131

35 Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

2024.

Grupa i Društvo	AAA - A ‘000 eura	BBB - B ‘000 eura	Bez rejtinga ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
<i>Financijska imovina koja se vodi kroz OSD</i>				
Dužničke vrijednosnice	383.057	3.608	2.390	389.055
<i>Financijska imovina koja se vodi kroz RDG</i>				
Dužničke vrijednosnice	6.444	-	-	6.444
<i>Financijska imovina koja se vodi po amortiziranom trošku</i>				
Zajmovi	-	-	113	113
Imovina ugovora o osiguranju	-	-	205	205
Imovina iz ugovora o reosiguranju	25.467	-	-	25.467
Ostala potraživanja	-	-	13.724	13.724
Potraživanja za porez na dobit	-	461	-	461
Novac i novčani ekvivalenti	20.776	3.041	95	23.912
Ukupna izloženost kreditnom riziku	<u>435.744</u>	<u>7.110</u>	<u>16.527</u>	<u>459.381</u>

35 Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Kako bi smanjila rizik da reosiguratelji ne plaćaju dospjele obveze na vrijeme, Društvo je uspostavilo poslovne i financijske standarde za odobrenje reosiguravatelja i brokera koji uključuju rejtinge značajnih agencija za određivanje rejtinga i uzimaju u obzir tekuće tržišne informacije (Standard&Poor's, A.M. Best).

Reosiguravatelji na dan 31. prosinca 2025.	Kreditni rejting (Standard&Poor's or AM Best)
Allianz Global Corporate & Specialty SE	AA
American Agricultural Insurance Company	A
American International Group UK Ltd	AA-
ACE INA Overseas Insurance Co	AA-
ACE American Insurance Company	AA
Česká podnikatelská pojišťovna	Bez rejtinga
CHUBB European Group SE	AA
CHUBB Insurance Japan	AA-
CHUBB Insurance Company of Australia	AA-
CHUBB Insurance Company of Canada	AA
CHUBB Insurance Switzerland Ltd	AA
CHUBB Tempest Reinsurance Ltd	AA
CCR / Caisse Centrale de Reassurance	A+
Colonnade Insurance S.A.	A-
DONAU Versicherung AG Vienna Insurance Group	Bez rejtinga
GBG Insurance Ltd	B++
General Reinsurance AG	AA+
Glacier Reinsurance AG	Bez rejtinga
Hannover Rückversicherung AG	AA-
Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG	A+
International General Insurance Co. Ltd.	A
Kooperativa. pojist'ovna. a.s. Vienna Insurance Group	Bez rejtinga
Korean Reinsurance Co.	A+
Liberty Mutual Insurance Europe SE	A
Mapfre Re. Compania de Reaseguros. S.A.	A+
Mutuelle Centrale de Reassurance	Bez rejtinga
Münchener Rückversicherungsgesellschaft (Munich Re)	AA
New Reinsurance Company	AA
Odyssey Reinsurance Company	AA-
Partner Reinsurance Europe SE	A+
Polish Re / Polskie Towarzystwo Reasekuracyjne S.A.	A+
RAY SIGORTA AS	Bez rejtinga
R + V Versicherung AG	A+
Sava / Pozavarovalnica Sava. d.d.	A+
SCOR Global P&C SE	A+
Swiss Re Europe S.A.	AA-
Transatlantic Reinsurance Company Ltd.	AA+
UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt	Bez rejtinga
VHV Allgemeine Versicherung AG	A+
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	A+
VIG Re zajistovna a.s.	A+
Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group	Bez rejtinga
XL Re Europe SE	AA-
Zurich Insurance Company	AA
Lloyd's Insurance CO SA	AA-
Lloyd's of London – various syndicates	A+

35 Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Usvajanjem MSFI 9 došlo je do temeljne promjene u obračunu umanjenja gubitaka za dužničke instrumente mjerene po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ili amortiziranom trošku. Očekivani kreditni gubitak mora se priznavati za sve dužničke instrumente koje se ne mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Za dužničke instrumente bez značajnog povećanja kreditnog rizika, očekivani kreditni gubitak temelji se na udjelu očekivanih kreditnih gubitaka koji bi proizašli iz neispunjenja obveza na financijskom instrumentu koji su mogući unutar 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja. Međutim, u slučaju značajnog povećanja kreditnog rizika uslijed izdavanja ili kupnje imovine, kreditni gubitak temelji se na cjelokupnom očekivanom kreditnom gubitku do dospijea. Dužnički instrumenti mjereni po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ili po amortiziranom trošku primarno se sastoje od obveznica investicijskog razreda, stoga imaju nizak kreditni rizik.

Prema MSFI 9, takvi instrumenti mogu se mjeriti na 12-mjesečnoj osnovi ECL-a. VIG Grupa definira zadane obveze kao one koje pokrivaju najmanje dvije dimenzije, jedna dimenzija temeljena je na ocjeni (C,D) kao i kriterij koji se temelji na jednom danu kašnjenja (90 dana kašnjenja). Međutim, u određenim slučajevima, financijska imovina može imati status neizvršenja obveza kada se dogodi jedan ili više događaja koji imaju štetan utjecaj na procijenjene buduće novčane tokove te financijske imovine. Usvajanje zahtjeva ECL-a i povezanog novog sustava rezultiralo je povećanjem ispravaka vrijednosti za kreditne gubitke koji su povezani sa dužničkim instrumenata. Sa početnom primjenom IFRS 9 ovi učinci su priznati u zadržanoj dobiti, bez odgođenog poreza. Pojednostavljeni pristup koristi se za potraživanja i potraživanja iz najmovu u skladu s MSFI 9.5.5.15. Kao rezultat toga, stope gubitaka izračunate su na temelju povijesnih vjerojatnosti neispunjenja obveza i budućih parametara za određivanje odgovarajućih rezervacija za rizike. Nadalje, potraživanja čija ugovorena plaćanja kasne 90 dana klasificiraju se kao potraživanja u kašnjenju s plaćanjem.

U sljedećoj tabeli prikazane su promjene očekivanog kreditnog gubitka za vrijednosnice po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit:

Grupa i Društvo	Razina 1 Knjigovodst vena vrijednost ‘000 eura	Razina 1 Očekivani kreditni gubitak ‘000 eura	Razina 2 Knjigovodst vena vrijednost ‘000 eura	Razina 2 Očekivani kreditni gubitak ‘000 eura	Ukupno Knjigovod stvena vrijednost ‘000 eura	Ukupno Očekivani kreditni gubitak ‘000 eura
<i>Stanje na dan 1. siječnja 2025.</i>	<i>389.055</i>	<i>(159)</i>	-	-	<i>389.055</i>	<i>(159)</i>
Nabavljeno	32.746	(8)	-	-	32.746	(8)
Prestanak priznavanja	(79.145)	16	-	-	(79.145)	16
Promjena u kreditnom riziku	(546)	29	-	-	(546)	29
Ukupno	-	37	-	-	-	37
<i>Stanje na dan 31. prosinca 2025.</i>	<i>342.110</i>	<i>(122)</i>	-	-	<i>342.110</i>	<i>(122)</i>
<i>Stanje na dan 1. siječnja 2024.</i>	<i>418.065</i>	<i>(291)</i>	-	-	<i>418.065</i>	<i>(291)</i>
Nabavljeno	23.401	(11)	-	-	23.401	(11)
Prestanak priznavanja	(65.779)	14	-	-	(65.779)	14
Promjena u kreditnom riziku	13.368	129	-	-	13.368	129
Ukupno	-	132	-	-	-	132
<i>Stanje na dan 31. prosinca 2024.</i>	<i>389.055</i>	<i>(159)</i>	-	-	<i>389.055</i>	<i>(159)</i>

35 Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti

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

Društvo ima portfelj likvidne imovine kao dio strategije upravljanja rizikom likvidnosti, kako bi osigurala kontinuirano poslovanje i udovoljavanje zakonskim zahtjevima.

Pozicija likvidnosti Društva je dobra te je udovoljeno zakonskim zahtjevima za likvidaciju šteta tijekom godine.

U bilješci 36 objavljene su analize ročnosti financijske imovine i financijskih obveza na datum izvještavanja za Društvo.

U bilješci 22 objavljene su analize ročnosti tehničkih pričuva za Društvo.

Fer vrijednosti

Fer vrijednost je definirana kao cijena koja bi bila ostvarena prodajom neke stavke imovine ili plaćena za prijenos neke obveze u urednoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, neovisno o tome da li je cijenu moguće izravno promatrati ili je treba procijeniti koristeći drugu metodu procjene.

	<i>Bilješka</i>	2025.		2024.		Grupa i Društvo Knjigovodstvena vrijednost '000 eura	Grupa i Društvo Fer vrijednost '000 eura
		Grupa Knjigovodstvena vrijednost '000 eura	Grupa Fer vrijednost '000 eura	Društvo Knjigovodstvena vrijednost '000 eura	Društvo Fer vrijednost '000 eura		
Financijska imovina koja se vodi po amortiziranom trošku	15	796	796	1.496	1.496	113	113
Financijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz OSD	15	353.803	353.803	353.803	353.803	400.325	400.325
Financijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	15	33.942	33.942	33.942	33.942	14.950	14.950
Ostala potraživanja	18	12.395	12.395	12.278	12.278	13.724	13.724
Novac i novčani ekvivalenti	19	15.190	15.190	14.932	14.932	23.912	23.912
Ukupno financijska imovina		416.126	416.126	416.451	416.451	453.024	453.024
Subordinirani zajmovi	23	24.947	25.055	24.947	25.055	24.947	25.375
Ostale obveze	25	24.198	24.198	23.966	23.966	23.341	23.341
Obveze za najam	11b	5.112	5.112	2.886	2.886	2.352	2.352
Ukupno financijske obveze		54.257	54.365	51.799	51.907	50.640	51.068

35 Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

Fer vrijednosti (nastavak)

Fer vrijednost je definirana kao cijena koja bi bila ostvarena prodajom neke stavke imovine ili plaćena za prijenos neke obveze u urednoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, neovisno o tome da li je cijenu moguće izravno promatrati ili je treba procijeniti koristeći drugu metodu procjene.

Grupa i Društvo	Fer vrijednost na dan			Metoda vrednovanja i glavni ulazni podaci	Značajni nedostupni ulazni podaci	Nedostupni ulazni podaci u odnosu na fer vrijednost
	31. prosinca 2025.	31. prosinca 2024.	Razina fer vrijednosti			
Financijska imovina	'000 eura	'000 eura				
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka						
Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima	2.521	8.390	Razina 1	Kotirana cijena udjela od strane fonda	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima	6.999	-	Razina 2	Kotirana cijena udjela od strane fonda	Nije primjenjivo Vlasnički kapital	Nije primjenjivo Promjene u računovodstvenoj neto knjig.vrijednosti utjecati će na FV
Udjeli u investicijskim fondovima – privatni kapital	1.466	116	Razina 3	Alternativne metode vrednovanja	financijskim izvještajima	knjig.vrijednosti utjecati će na FV
Dužničke vrijednosnice	22.956	6.444	Razina 1	Kotirana cijena na aktivnom tržištu – prosječna kupovna ili trgovana cijena zadnjeg dana u mjesecu	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz OSD						
Dužničke vrijednosnice	326.964	353.319	Razina 1	Kotirana cijena na aktivnom tržištu – prosječna kupovna ili trgovana cijena zadnjeg dana u mjesecu	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Dužničke vrijednosnice	15.146	35.736	Razina 2	Cijena se temelji na teoretskom određivanju cijene (diskontirani novčani tokovi ili Hull-Whiteov model). Osnova za obračun su: spreadovi, swap krivulje i volatilitnost.	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Vlasničke vrijednosnice	2.574	2.074	Razina 1	Kotirana cijena na aktivnom tržištu – prosječna kupovna ili trgovana cijena zadnjeg dana u mjesecu	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Vlasničke vrijednosnice	-	141	Razina 2	Alternativne metode vrednovanja	Nije primjenjivo Vlasnički kapital	Nije primjenjivo Promjene u računovodstvenoj neto knjig.vrijednosti utjecati će na FV
Vlasničke vrijednosnice	8.836	8.780	Razina 3	Alternativne metode vrednovanja – knjigovodstvena vrijednost	financijskim izvještajima	knjig.vrijednosti utjecati će na FV Promjene uvjeta u industriji koje bi mogle utjecati na tipične množitelje koji se koriste za izračun FV
Vlasničke vrijednosnice	283	275	Razina 3	Alternativne metode vrednovanja – teorijska cijena	Specifična zarada za tvrtku: tipični industrijski multiplikatori	množitelje koji se koriste za izračun FV

35 Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

Hijerarhija mjerenja fer vrijednosti

Društvo koristi sljedeću hijerarhiju mjerenja fer vrijednosti koja odražava značajnost inputa korištenih prilikom mjerenja fer vrijednosti:

- Razina 1: kotirana tržišna cijenama dostupna na aktivnom tržištu.
- Razina 2: drugi inputi koji nisu uključeni u razinu 1, a vidljivi su za financijsku imovinu, direktno (na primjer cijene) ili indirektno (na primjer izvedeni iz cijena).
- Razina 3: tehnika procjene koje se ne temelje na mjerljivim inputima.

Grupa i Društvo	Razina 1 ‘000 eura	Razina 2 ‘000 eura	Razina 3 ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
31. prosinca 2025.				
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>				
Investicijski fondovi	2.197	139	1.466	3.802
Investicijski fondovi – za pokriće unit-linked proizvoda	324	6.860	-	7.184
Dužničke vrijednosnice	2.844	-	-	2.844
Dužničke vrijednosnice – za pokriće indeks-linked proizvoda	20.112	-	-	20.112
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz OSD</i>				
Dužničke vrijednosnice	326.964	15.146	-	342.110
Vlasničke vrijednosnice	2.574	-	9.119	11.693
Ukupno financijska imovina	355.015	22.145	10.585	387.745
31. prosinca 2024.				
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>				
Investicijski fondovi	2.262	-	116	2.378
Investicijski fondovi – za pokriće unit-linked proizvoda	6.128	-	-	6.128
Dužničke vrijednosnice	1.249	-	-	1.249
Dužničke vrijednosnice – za pokriće indeks-linked proizvoda	5.195	-	-	5.195
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz OSD</i>				
Dužničke vrijednosnice	353.319	35.736	-	389.055
Vlasničke vrijednosnice	2.074	141	9.055	11.270
Ukupno financijska imovina	370.227	35.877	9.171	415.275

U 2025. došlo je do prijenosa imovine između razina 1 i 2 hijerarhije za obveznice (HRRHMFO267E5, HRRHMFO327A5) i fondova (HRERSIUEADB1 i HRERSIUEADE5) koji više ne zadovoljavaju kriterije razine 1 nego pripadaju u opseg kriterija razine 2.

U 2024. došlo je do prijenosa imovine između razina 1 i 2 hijerarhije za obveznice i dionice HRRHMFO302E0, HRRHMFO275E8, HRRHMFO282A2 i HRMRULRA0009 koje više ne zadovoljavaju kriterije razine 1 (financijski instrumenti se vrednuju po kotiranim cijenama na aktivnim tržištima za isti instrument), nego pripadaju u opseg kriterija razine 2 (cijena usporedivog financijskog instrumenta izračunava se korištenjem tehnike procjene za koju se svi značajni inputi temelje na dostupnim tržišnim podacima). Dionica HRCIAKRA0007 više ne zadovoljava kriterije razine 1 (cijena kotirana na burzi – zadnja cijena zadnjeg dana u mjesecu), već je u okviru kriterija razine 3 (cijena financijskog instrumenata izračunava se alternativnim metodama vrednovanja).

35 Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

Hijerarhija mjerenja fer vrijednosti (nastavak)

U sljedećoj tablici prikazana je usporedba između početnog i završnog stanja po Razini 3 fer vrijednosti:

Grupa i Društvo	<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>	<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz OSD</i>
	Investicijski fondovi – privatni kapital ‘000 eura	Vlasničke vrijednosnice ‘000 eura
31. prosinca 2023.	60	8.813
Neto dobit/(gubitak) priznat kroz račun dobiti i gubitka ili kroz OSD	1	(33)
Nabava	55	-
Prijenos u/iz Razine 3	-	275
	<hr/>	<hr/>
31. prosinca 2024.	116	9.055
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>	<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz OSD</i>
	Investicijski fondovi – privatni kapital ‘000 eura	Vlasničke vrijednosnice ‘000 eura
31. prosinca 2024.	116	9.055
Neto dobit priznata kroz račun dobiti i gubitka ili kroz OSD	75	64
Nabava	1.275	-
Prijenos u/iz Razine 3	-	-
	<hr/>	<hr/>
31. prosinca 2025.	1.466	9.119
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

36 Analiza ročnosti

Ročnost financijske imovine i obveza iz djelokruga MSFI-ja 9 za Društvo na dan 31. prosinca 2025. i 31. prosinca 2024. godine prikazana je u tablicama u nastavku na osnovi preostalog ugovornog dospijeća, Preostala ročnost pričuva za ugovore o osiguranju prikazana je u bilješci 21 j).

2025.

Grupa	Do 6 mjeseci ‘000 eura	6-12 mjeseci ‘000 eura	1-2 godine ‘000 eura	2-5 godina ‘000 eura	Više od 5 godina ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
Financijska imovina						
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>						
Investicijski fondovi	3.802	-	-	-	-	3.802
Investicijski fondovi – za pokriće unit-linked proizvoda	7.184	-	-	-	-	7.184
Dužničke vrijednosnice	20	-	-	2.824	-	2.844
Dužničke vrijednosnice – za pokriće indeks-linked proizvoda	129	-	-	19.983	-	20.112
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz OSD</i>						
Dužničke vrijednosnice	6.668	11.658	22.873	74.888	226.023	342.110
Vlasničke vrijednosnice	2.857	-	-	-	8.836	11.693
<i>Financijska imovina po amortiziranom trošku</i>						
Depoziti kod banaka	708	-	-	-	-	708
Zajmovi	54	22	2	7	3	88
Neto imovina iz ugovora o reosiguranju	29.320	14.280	9.284	9.158	(828)	61.214
Ostala potraživanja	12.395	-	-	-	-	12.395
Novac i novčani ekvivalenti	15.190	-	-	-	-	15.190
Ukupno financijska imovina	78.327	25.960	32.159	106.860	234.034	477.340
Financijske obveze						
Subordinirani zajmovi	-	-	-	-	24.947	24.947
Ostale obveze	24.198	-	-	-	-	24.198
Obveze za najam	40	304	1.050	1.485	2.588	5.467
Tekuća porezna obveza	337	-	-	-	-	337
Ukupno financijske obveze	24.575	304	1.050	1.485	27.535	54.949

36 Analiza ročnosti (nastavak)

Društvo	Do 6 mjeseci ‘000 eura	6-12 mjeseci ‘000 eura	1-2 godine ‘000 eura	2-5 godina ‘000 eura	Više od 5 godina ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
Financijska imovina						
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>						
Investicijski fondovi	3.802	-	-	-	-	3.802
Investicijski fondovi – za pokriće unit-linked proizvoda	7.184	-	-	-	-	7.184
Dužničke vrijednosnice	20	-	-	2.824	-	2.844
Dužničke vrijednosnice – za pokriće indeks-linked proizvoda	129	-	-	19.983	-	20.112
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz OSD</i>						
Dužničke vrijednosnice	6.668	11.658	22.873	74.888	226.023	342.110
Vlasničke vrijednosnice	2.857	-	-	-	8.836	11.693
<i>Financijska imovina po amortiziranom trošku</i>						
Depoziti kod banaka	708	-	-	-	-	708
Zajmovi	54	22	59	194	459	788
Neto imovina iz ugovora o reosiguranju	29.320	14.280	9.284	9.158	(828)	61.214
Ostala potraživanja	12.278	-	-	-	-	12.278
Novac i novčani ekvivalenti	14.932	-	-	-	-	14.932
Ukupno financijska imovina	77.952	25.960	32.216	107.047	234.490	477.665
Financijske obveze						
Subordinirani zajmovi	-	-	-	-	24.947	24.947
Ostale obveze	23.966	-	-	-	-	23.966
Obveze za najam	40	304	1.050	1.446	8	2.848
Tekuća porezna obveza	337	-	-	-	-	337
Ukupno financijske obveze	24.343	304	1.050	1.446	24.955	52.098

36 Analiza ročnosti (nastavak)

2024.

Grupa i Društvo	Do 6 mjeseci ‘000 eura	6-12 mjeseci ‘000 eura	1-2 godine ‘000 eura	2-5 godina ‘000 eura	Više od 5 godina ‘000 eura	Ukupno ‘000 eura
Financijska imovina						
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>						
Investicijski fondovi	2.378	-	-	-	-	2.378
Investicijski fondovi – za pokriće unit- linked proizvoda	6.128	-	-	-	-	6.128
Dužničke vrijednosnice	3	-	-	1.246	-	1.249
Dužničke vrijednosnice – za pokriće indeks-linked proizvoda	14	-	-	5.181	-	5.195
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz OSD</i>						
Dužničke vrijednosnice	37.769	297	15.217	122.831	212.941	389.055
Vlasničke vrijednosnice	2.490	-	-	-	8.780	11.270
<i>Financijska imovina po amortiziranom trošku</i>						
Zajmovi	54	44	2	7	6	113
Neto imovina iz ugovora o reosiguranju	9.199	3.011	6.317	8.142	(1.906)	24.763
Ostala potraživanja	13.724	-	-	-	-	13.724
Potraživanja za porez na dobit	461	-	-	-	-	461
Novac i novčani ekvivalenti	23.912	-	-	-	-	23.912
Ukupno financijska imovina	96.132	3.352	21.536	137.407	219.821	478.248
Financijske obveze						
Subordinirani zajmovi	-	-	-	-	24.947	24.947
Ostale obveze	23.341	-	-	-	-	23.341
Obveze za najam	33	551	455	341	1.272	2.652
Ukupno financijske obveze	23.374	551	455	341	26.219	50.940

37 Analiza promjene kamatnih stopa

Tablice u nastavku prikazuju financijsku imovinu i obveze unutar opsega MSFI-ja 9 za Društvo analizirane prema razdobljima promjena kamatnih stopa koje se određuju na osnovi preostalog ugovornog dospijeca i ugovornog razdoblja promjene kamatnih stopa

2025.

Grupa	Efektivna kamatna stopa	Efektivna kamatna stopa				Više od 5 godina		Ukupno '000 eura	Fiksna kamatna stopa '000 eura
	Do 6 mjeseci	6-12 mjeseci	1-2 godine	2-5 godina	Beskamatno	Beskamatno			
	%	'000 eura	'000 eura	'000 eura	'000 eura	'000 eura	'000 eura	'000 eura	'000 eura
Financijska imovina									
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>									
Investicijski fondovi	n/p	-	-	-	-	-	3.802	3.802	-
Investicijski fondovi – za pokriće unit-linked proizvoda	n/p	-	-	-	-	-	7.184	7.184	-
Dužničke vrijednosnice	2,48	-	-	-	2.824	-	20	2.844	2.824
Dužničke vrijednosnice – za pokriće indeks-linked proizvoda	2,78	-	-	-	19.983	-	129	20.112	19.983
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz OSD</i>									
Dužničke vrijednosnice	1.84	3.695	11.658	22.873	74.888	226.023	2.973	342.110	339.137
Vlasničke vrijednosnice	n/p	-	-	-	-	-	11.693	11.693	-
<i>Financijska imovina po amortiziranom trošku</i>									
Depoziti kod banaka	3.46	706	-	-	-	-	2	708	706
Zajmovi	1.36	1	22	2	7	3	53	88	35
Neto imovina iz ugovora o reosiguranju	n/p	-	-	-	-	-	61.722	61.722	-
Ostala potraživanja	n/p	-	-	-	-	-	12.395	12.395	-
Novac i novčani ekvivalenti	0,85	15.180	-	-	-	-	10	15.190	7.000
Ukupno financijska imovina		19.582	11.680	22.875	97.702	226.026	99.983	477.848	369.685
Financijske obveze									
Subordinirani zajmovi	7,22	-	-	-	-	24.947	-	24.947	24.947
Ostale obveze	n/p	-	-	-	-	-	24.198	24.198	-
Obveze za najam	3,8	52	295	1.027	1.541	2.197	-	5.112	-
Tekuća porezna obveza	n/p	-	-	-	-	-	337	337	-
Ukupno financijske obveze		52	295	1.027	1.541	27.144	24.535	54.594	24.947

37 Analiza promjene kamatnih stopa (nastavak)

Društvo	Efektivna kamatna stopa	Efektivna kamatna stopa				Više od 5 godina	Beskamatno	Ukupno	Fiksna kamatna stopa
		Do 6 mjeseci	6-12 mjeseci	1-2 godine	2-5 godina				
	%	'000 eura	'000 eura	'000 eura	'000 eura	'000 eura	'000 eura	'000 eura	
Financijska imovina									
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>									
Investicijski fondovi	n/p	-	-	-	-	-	3.802	3.802	-
Investicijski fondovi – za pokriće unit-linked proizvoda	n/p	-	-	-	-	-	7.184	7.184	-
Dužničke vrijednosnice	2,48	-	-	-	2.824	-	20	2.844	2.824
Dužničke vrijednosnice – za pokriće indeks-linked proizvoda	2,78	-	-	-	19.983	-	129	20.112	19.983
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz OSD</i>									
Dužničke vrijednosnice	1,84	3.695	11.658	22.873	74.888	226.023	2.973	342.110	339.137
Vlasničke vrijednosnice	n/p	-	-	-	-	-	11.693	11.693	-
<i>Financijska imovina po amortiziranom trošku</i>									
Depoziti kod banaka	3,46	706	-	-	-	-	2	708	706
Zajmovi	1,36	1	22	59	194	459	53	788	735
Neto imovina iz ugovora o reosiguranju	n/p	-	-	-	-	-	61.722	61.722	-
Ostala potraživanja	n/p	-	-	-	-	-	12.278	12.278	-
Novac i novčani ekvivalenti	0,85	14.922	-	-	-	-	10	14.932	7.000
Ukupno financijska imovina		19.324	11.680	22.932	97.889	226.482	99.866	478.173	370.385
Financijske obveze									
Subordinirani zajmovi	7,22	-	-	-	-	24.947	-	24.947	24.947
Ostale obveze	n/p	-	-	-	-	-	23.966	23.966	-
Obveze za najam	3,5	52	295	1.027	1.505	7	-	2.886	-
Tekuća porezna obveza	n/p	-	-	-	-	-	337	337	-
Ukupno financijske obveze		52	295	1.027	1.504	24.954	24.303	52.136	24.947

37 Analiza promjene kamatnih stopa (nastavak)

2024.

Grupa i Društvo	Efektivna kamatna stopa %	Do 6 mjeseci '000 eura	6-12 mjeseci '000 eura	1-2 godine '000 eura	2-5 godina '000 eura	Više od 5 godina '000 eura	Beskamatno '000 eura	Ukupno '000 eura	Fiksna kamatna stopa '000 eura
Financijska imovina									
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>									
Investicijski fondovi	n/p	-	-	-	-	-	2.378	2.378	-
Investicijski fondovi – za pokriće unit-linked proizvoda	n/p	-	-	-	-	-	6.128	6.128	-
Dužničke vrijednosnice	2,85	-	-	-	5.181	-	14	5.195	5.181
Dužničke vrijednosnice – za pokriće indeks-linked proizvoda	2,65	-	-	-	1.246	-	3	1.249	1.246
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz OSD</i>									
Dužničke vrijednosnice	1,69	35.038	297	15.217	122.831	212.941	2.731	389.055	386.324
Vlasničke vrijednosnice	n/p	-	-	-	-	-	11.270	11.270	-
<i>Financijska imovina po amortiziranom trošku</i>									
Zajmovi	3,02	1	43	2	7	7	53	113	61
Neto imovina iz ugovora o reosiguranju	n/p	-	-	-	-	-	24.265	24.265	-
Ostala potraživanja	n/p	-	-	-	-	-	13.724	13.724	-
Potraživanja za porez na dobit	n/p	-	-	-	-	-	461	461	-
Novac i novčani ekvivalenti	1,51	23.896	-	-	-	-	16	23.912	23.896
Ukupno financijska imovina		58.935	340	15.219	129.265	212.948	61.043	477.750	416.708
Financijske obveze									
Subordinirani zajmovi	7,22	-	-	-	-	24.947	-	24.947	24.947
Ostale obveze	n/p	-	-	-	-	-	23.341	23.341	-
Obveze za najam	1,90	625	416	712	474	125	-	2.352	-
Ukupno financijske obveze		625	416	712	474	25.072	23.341	50.640	24.947

38 Potencijalna imovina i obveze

Izvanbilančne stavke

Društvo nije imalo izvanbilančnih obveza na dan 31. prosinca 2025. godine i 31. prosinca 2024.

Sudski sporovi

Društvo je tuženik u nekoliko sporova (isključujući sudske štete) za koje je napravljena rezervacija u financijskim izvještajima u slučajevima kada rukovodstvo smatra da je vjerojatno da će Društvo izgubiti spor.

39 Događaji nakon datuma bilance

Od datuma bilance do datuma potpisivanja ovih financijskih izvještaja nije bilo događaja povezanih s poslovanjem Društva koje bi trebalo objaviti ili koji utječu na ove financijske izvještaje.

Dopunski izvještaji propisani od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga
Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2025.

u eurima

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Prethodna godina			Tekuća godina		
				Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
001	002+003	I	NEMATERIJALNA IMOVINA	1.927.006	9.388.878	11.315.884	1.689.759	9.342.633	11.032.392
002		1	Goodwill		471.401	471.401	-	471.401	471.401
003		2	Ostala nematerijalna imovina	1.927.006	8.917.477	10.844.483	1.689.759	8.871.231	10.560.990
004	005+006+007	II	MATERIJALNA IMOVINA	8.195.933	3.732.591	11.928.524	8.241.923	3.570.196	11.812.119
005		1	Zemljišta i građevinski objekti koji služe društvu za provođenje djelatnosti	8.127.937	2.268.341	10.396.278	8.178.549	2.139.220	10.317.769
006		2	Oprema	67.996	1.149.801	1.217.797	63.374	1.161.501	1.224.875
007		3	Ostala materijalna imovina i zalihe		314.449	314.449		269.475	269.475
008	009+010+014+033	III	ULAGANJA	356.273.461	93.952.596	450.226.057	320.532.531	97.190.585	417.723.116
009		A	Ulaganja u zemljišta i građevinske objekte koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti	19.184.673	2.963.953	22.148.626	18.553.306	2.915.053	21.468.359
010	011+012+013	B	Ulaganja u ovisna društva, pridružena društva i zajedničke pothvate	-	-	-	-	2.500	2.500
011		1	Dionice i udjeli u ovisnim društvima	-	-	-	-	-	-
012		2	Dionice i udjeli u pridruženim društvima	-	-	-	-	2.500	2.500
013		3	Dionice i udjeli u zajedničkim pothvatima	-	-	-	-	-	-
014	015+020+025	C	Financijska imovina	337.088.788	90.988.643	428.077.431	301.979.226	94.273.032	396.252.258
015	016+017+018+019	1	Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	691.577	12.110.819	12.802.396	720.478	7.785.763	8.506.242
016		1.1	Dužnički financijski instrumenti	-	-	-	-	-	-
017		1.2	Depoziti kod kreditnih institucija	675.965	12.012.838	12.688.803	708.073	7.010.080	7.718.153
018		1.3	Zajmovi	15.612	97.981	113.593	12.405	775.683	788.088
019		1.4	Ostalo	--	-	-	-	-	-
020	021+022+023+024	2	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	321.563.670	78.761.745	400.325.415	268.783.044	85.020.942	353.803.986
021		2.1	Vlasnički financijski instrumenti	9.316.918	1.953.426	11.270.344	9.445.727	2.248.090	11.693.817
022		2.2	Dužnički financijski instrumenti	312.246.752	76.808.319	389.055.071	259.337.317	82.772.852	342.110.168
023		2.3	Udjeli u investicijskim fondovima	-	-	-	-	-	-
024		2.4	Ostalo	-	-	-	-	-	-
025	026+027+028+029+030	3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	14.833.541	116.079	14.949.620	32.475.704	1.466.327	33.942.030
026		3.1	Vlasnički financijski instrumenti	-	-	-	-	-	-
027		3.2	Dužnički financijski instrumenti	6.443.303	-	6.443.303	22.955.525	-	22.955.525
028		3.3	Udjeli u investicijskim fondovima	8.390.238	116.079	8.506.317	9.520.179	1.466.327	10.986.506
029		3.4	Izvedeni financijski instrumenti	-	-	-	-	-	-
030		3.5	Ostalo	-	-	-	-	-	-

Dopunski izvještaji propisani od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (nastavak)
Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2025. (nastavak)

u eurima

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Prethodna godina			Tekuća godina		
				Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
031	032 + 036 +040	IV	IMOVINA IZ UGOVORA O OSIGURANJU	154	235.500	235.654	179	258.558	258.736
032	034+035+036	1	Opći model mjerenja	-	-	-	-	-	-
033		1.1	- Imovina za preostalo pokriće	-	-	-	-	-	-
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 pokriće	-	-	-	-	-	-
038		2.2	- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	-	-	-	-	-	-
039		2.3	- Imovina iz nastalih šteta	-	-	-	-	-	-
040	041 +042 +043	3	Model raspodjele premije	154	235.500	235.654	179	258.558	258.736
041		3.1	- Imovina za preostalo pokriće	-	206.138	206.138	-	-	-
042		3.2	- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	154	205.361	205.515	179	258.558	258.736
043		3.3	- Imovina iz nastalih šteta	-	-175.999	-175.999	-	-	-
044		V	IMOVINA IZ UGOVORA O REOSIGURANJU	-	25.466.821	25.466.821	-	63.099.719	63.099.719
045	046 +047	VI	ODGOBENA I TEKUĆA POREZNA IMOVINA	9.176.695	1.276.666	10.453.361	8.726.967	859.793	9.586.760
046		1	Odgodena porezna imovina	9.176.695	651.534	9.828.229	8.726.967	704.471	9.431.438
047		2	Tekuća porezna imovina	-	625.132	625.132	-	155.322	155.322
048		VII	OSTALA IMOVINA	9.875.351	15.071.920	24.947.271	7.235.353	12.879.858	20.115.211
049	050 +051 +052	1	Novac u banci i blagajni	1.880.988	9.342.431	11.223.419	6.841.866	1.079.647	7.921.513
050		1.1	Sredstva na poslovnom računu	179.858	9.340.264	9.520.122	38.016	1.077.670	1.115.685
051		1.2	Sredstva na računu imovine za pokriće obveza iz ugovora za životna osiguranja	1.701.130	-	1.701.130	6.803.850	-	6.803.850
052		1.3	Novčana sredstva u blagajni	-	2.167	2.167	-	1.978	1.978
053		2	Dugotrajna imovina namjenjena za prodaju i prestanak poslovanja	-	-	-	-	-	-
054		3	Ostalo	7.994.363	5.729.489	13.723.852	393.487	11.800.211	12.193.698
055	001+004+008+031+044+045+048	VIII	UKUPNA AKTIVA	385.448.600	149.124.972	534.573.572	346.426.712	187.201.342	533.628.054
056		IX	IZVANBILANČNI ZAPISI	-	-	-	-	-	-

Dopunski izvještaji propisani od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (nastavak)

Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2025. (nastavak)

u eurima

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Prethodna godina			Tekuća godina		
				Život	Neživot	Total	Život	Neživot	Total
057	058+061+062+066+067+071+074	X	KAPITAL I REZERVE	36.392.824	36.432.992	72.825.817	34.391.012	39.857.604	74.248.616
058	059 +060	1	Upisani kapital	17.907.237	13.532.115	31.439.352	17.907.237	13.532.115	31.439.352
059		1.1	Uplaćeni kapital - redovne dionice	17.907.237	13.532.115	31.439.352	17.907.237	13.532.115	31.439.352
060		1.2	Uplaćeni kapital - povlaštene dionice	-	-	-	-	-	-
061		2	Premije na emitirane dionice (rezerve kapitala)	896.233	5.799.976	6.696.210	896.233	5.799.976	6.696.210
062	063 +064 +065	3	Revalorizacijske rezerve	-24.639.745	-655.003	-25.294.748	-25.563.514	-198.487	-25.762.001
063		3.1	Zemljišta i građevinskih objekata	-	-	-	-	-	-
064		3.2	Financijske imovine	-24.639.745	-655.003	-25.294.748	-25.563.514	-198.487	-25.762.001
065		3.3	Ostale revalorizacijske rezerve	-	-	-	-	-	-
066		4	Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju	18.568.115	-272.288	18.295.827	18.926.299	-143.185	18.783.114
067	068+069+070	5	Rezerve	28.833.324	4.516.764	33.350.089	28.833.324	4.516.764	33.350.089
068		5.1	Zakonske rezerve	369.146	74.401	443.546	369.146	74.401	443.546
069		5.2	Statutarna rezerva	115.676	-	115.676	115.676	-	115.676
070		5.3	Ostale rezerve	28.348.503	4.442.364	32.790.866	28.348.503	4.442.364	32.790.866
071	072+073	6	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	-9.529.142	14.018.234	4.489.092	-8.444.837	13.569.254	5.124.417
072		6.1	Zadržana dobit	-	14.018.234	14.018.234	-	13.569.254	13.569.254
073		6.2	Preneseni gubitak (-)	-9.529.142	-	-9.529.142	-8.444.837	-	-8.444.837
074	075+076	7	Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	4.356.800	-506.805	3.849.995	1.836.268	2.781.168	4.617.436
075		7.1	Dobit tekućeg obračunskog razdoblja	4.356.800	-	4.356.800	1.836.268	2.781.168	4.617.436
076		7.2	Gubitak tekućeg obračunskog razdoblja (-)	-	-506.805	-506.805	-	-	-
077		XI	OBVEZE DRUGOG REDA (PODREĐENE OBVEZE)	24.946.743	-	24.946.743	24.946.743	-	24.946.743
078		XII	MANJINSKI INTERES	-	-	-	-	-	-

Dopunski izvještaji propisani od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (nastavak)

Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2025. (nastavak)

u eurima

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Prethodna godina			Tekuća godina		
				Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
079	080+084+088	XIII	OBVEZE IZ UGOVORA O OSIGURANJU	313.264.512	90.775.003	404.039.515	272.241.144	128.044.072	400.285.216
080	081+082+083	1	Opći model mjerenja	300.322.715	6.530.819	306.853.534	243.353.016	7.726.714	251.079.730
081		1.1	- Obveza za preostalo pokriće	291.340.476	5.980.753	297.321.229	232.951.169	7.178.363	240.129.531
082		1.2	- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	-	-	-	-	-	-
083		1.3	- Obveza za nastale štete	8.982.239	550.066	9.532.305	10.401.847	548.351	10.950.199
084	085+086+087	2	Model mjerenja putem varijabilne naknade	12.941.797	-	12.941.797	28.888.128	-	28.888.128
085		2.1	- Obveza za preostalo pokriće	12.286.188	-	12.286.188	28.219.344	-	28.219.344
086		2.2	- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	-	-	-	-	-	-
087		2.3	- Obveza za nastale štete	655.609	-	655.609	668.784	-	668.784
088	089 +090 +091	3	Model raspodjele premije	-	84.244.184	84.244.184	-	120.317.358	120.317.358
089		1.1	- Obveza za preostalo pokriće	-	24.858.051	24.858.051	-	25.793.501	25.793.501
090		1.2	- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	-	-	-	-	-	-
091		1.3	- Obveza za nastale štete	-	59.386.133	59.386.133	-	94.523.857	94.523.857
092		XIV	OBVEZE IZ UGOVORA O REOSIGURANJU	282.515	919.661	1.202.176	307.337	1.070.438	1.377.774
093		XV	OBVEZA ZA UGOVORE O ULAGANJU	-	-	-	-	-	-
094	095+096	XVI	OSTALE PRIČUVE	3.672.334	2.797.816	6.470.150	3.443.343	3.575.853	7.019.196
095		1	Pričuve za mirovine i slične obveze	-	262.009	262.009	-	275.710	275.710
096		2	Ostale pričuve	3.672.334	2.535.807	6.208.141	3.443.343	3.300.143	6.743.487
097	098+099	XVII	ODGODENA I TEKUĆA POREZNA OBVEZA	4.240.072	-	4.240.072	4.646.576	-	4.646.576
098		1	Odgodena porezna obveza	4.075.928	-	4.075.928	4.154.553	-	4.154.553
099		2	Tekuća porezna obveza	164.145	-	164.145	492.022	-	492.022
100	101+102+...+105	XVIII	FINANCIJSKE OBVEZE	477.645	2.352.153	2.829.798	493.784	2.869.922	3.363.707
101		1	Obveze po zajmovima	477.645	-	477.645	477.645	-	477.645
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	-	2.352.153	2.352.153	16.139	2.869.922	2.886.061

Dopunski izvještaji propisani od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (nastavak)

Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2025. (nastavak)

u eurima

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Prethodna godina			Tekuća godina		
				Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
106	107+108+109	XIX	OSTALE OBVEZE	2.171.955	15.847.347	18.019.300	5.956.774	11.783.452	17.740.226
107		1	Obveze za otuđenje i prekinuto poslovanje	-	-	-	-	-	-
108		2	Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	864.757	7.164.904	8.029.659	1.211.365	8.403.608	9.614.973
109		3	Ostale obveze	1.307.198	8.682.443	9.989.641	4.745.409	3.379.844	8.125.253
110	057+077+078+079+092+093+094+097+100+106	XX	UKUPNA PASIVA	385.448.600	149.124.972	534.573.572	346.426.712	187.201.342	533.628.054
111		XXI	IZVANBILANČNI ZAPISI				-	-	-

Dopunski izvještaji propisani od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (nastavak)

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za razdoblje 01.01.2025. - 31.12.2025.

u eurima

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	13.484.909	94.539.757	108.024.666	14.145.038	105.692.425	119.837.463
002		1	Opći model mjerenja	13.251.326	3.401.168	16.652.494	13.766.721	4.507.422	18.274.143
003		2	Model mjerenja putem varijabilne naknade	233.583	-	233.583	378.317	-	378.317
004		3	Model raspodjele premije	-	91.138.589	91.138.589	-	101.185.003	101.185.003
005	006+007+....+012	II	Rashodi od ugovora o osiguranju	-9.130.204	-83.690.128	-92.820.332	-11.609.342	-119.411.968	-131.021.310
006		1	Nastale štete	-2.398.228	-54.508.151	-56.906.379	-2.644.055	-93.346.208	-95.990.263
007		2	Provizije	-3.199.272	-18.059.726	-21.258.998	-3.339.517	-19.770.940	-23.110.458
008		3	Ostali rashodi vezani uz prodaju osiguranja	-3.097.877	-8.258.059	-11.355.936	-2.886.419	-8.602.000	-11.488.419
009		4	Ostali rashodi od pružanja usluga osiguranja	-4.395.871	-6.360.581	-10.756.452	-5.737.051	-7.370.912	-13.107.964
010		5	Amortizacija troškova pribave osiguranja	3.302.923	2.213.724	5.516.647	2.780.956	2.347.616	5.128.572
011		6	Gubici i otpuštanje gubitaka po osnovi neprofitabilnih ugovora	927.211	-20.288	906.923	391.671	29.119	420.790
012		7	Promjena obveza za nastale štete	-269.090	1.302.953	1.033.863	-174.927	7.301.358	7.126.431
013	014 + 015	III	Neto rezultat ugovora o (pasivnom) reosiguranju	-292.663	-8.846.919	-9.139.582	-299.244	21.189.307	20.890.063
014		1	Prihodi iz ugovora o (pasivnom) reosiguranju	-586.676	-31.220.616	-31.807.292	-580.278	-22.789.667	-23.369.945
015		2	Rashodi iz ugovora o (pasivnom) reosiguranju	294.013	22.373.697	22.667.710	281.034	43.978.974	44.260.008
016	001 + 005 + 013	IV	Rezultat iz ugovora o osiguranju	4.062.043	2.002.710	6.064.753	2.236.452	7.469.764	9.706.216
017	018 + 023 + 024 + 025 + 026 + 027 + 031 + 032 + 033 + 034	V	Neto rezultat ulaganja	9.110.727	2.194.405	11.305.132	8.483.945	2.292.086	10.776.031
018	019 + 020 + 021 + 022	1	Neto rezultat ulaganja u zemljišta i građevinske objekte	881.463	96.478	977.941	1.430.007	201.854	1.631.862
019		1.1	Dobici/gubici (neto) od najmova	1.205.504	94.378	1.299.882	1.514.670	108.425	1.623.094
020		1.2	Realizirani dobiti/gubici (neto) od nekretnina koje se ne koriste za vlastitu upotrebu	17.076	52.748	69.824	252.219	149.269	401.488
021		1.3	Nerealizirani dobiti/gubici (neto) od nekretnina koje se ne koriste za vlastitu upotrebu	-	-	-	-	-	-
022		1.4	Amortizacija zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za obavljanje djelatnosti	-341.117	-50.648	-391.765	-336.882	-55.839	-392.721
023		2	Kamatni prihod izračunat metodom efektivne kamatne stope	6.632.345	1.717.870	8.350.215	5.358.250	2.020.844	7.379.095
024		3	Ostali prihodi od kamata	-	-	-	-	-	-
025		4	Prihod od dividendi	213.835	77.442	291.277	235.987	84.359	320.346
026		5	Nerealizirani dobiti/gubici (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz RDG	907.513	1.079	908.592	1.397.282	75.248	1.472.530

Dopunski izvještaji propisani od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (nastavak)

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za razdoblje 01.01.2025. - 31.12.2025. (nastavak)

u eurima

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Prethodno obračunsko razdoblje			Tekuće obračunsko razdoblje		
				Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
027	028 + 029 + 030	6	Realizirani dobiti/gubici	522.514	36	522.550	147.590	-	147.590
028		6.1	Realizirani dobiti/gubici (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz RDG	134.746	-	134.746	143.515	-	143.515
029		6.2	Realizirani dobiti/gubici (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz OSD	387.768	36	387.804	4.075	-	4.075
030		6.2	Ostali realizirani dobiti/gubici (neto)	-	-	-	-	-	-
031		7	Neto umanjeње/otpuštanje umanjeња vrijednosti ulaganja	133.419	152.749	286.168	33.761	13.760	47.521
032		8	Neto tečajne razlike	30.775	4	30.779	-87.197	36	-87.161
033		9	Ostali prihodi od ulaganja	67.418	7.349	74.767	63.502	2.010	65.512
034		10	Ostali rashodi od ulaganja	-278.555	141.398	-137.157	-95.238	-106.024	-201.263
035	036 + 037 + 038	VI	Neto financijski rashod od ugovora o osiguranju i (pasivnog) reosiguranja	-2.902.140	-662.282	-3.564.422	-3.517.294	-953.251	-4.470.545
036		1	Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o osiguranju	-2.901.416	-1.570.949	-4.472.365	-3.515.888	-1.774.196	-5.290.085
037		2	Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o (pasivnom) reosiguranju	-724	908.667	907.943	-1.405	820.945	819.540
038		3	Promjena obveze za ugovore o ulaganju	-	-	-	-	-	-
039		VII	Ostali prihodi	77.780	785.299	863.079	190.693	797.198	987.891
040		VIII	Ostali poslovni rashodi	-2.201.999	-4.913.443	-7.115.442	-2.706.979	-6.039.669	-8.746.649
041		IX	Ostali financijski rashodi	-1.855.393	-58.272	-1.913.665	-1.831.183	-75.124	-1.906.307
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 (+/-)	6.291.018	-651.584	5.639.434	2.855.634	3.491.003	6.346.637
044	045 + 046	XII	Porez na dobit ili gubitak	-1.934.217	144.779	-1.789.438	-1.019.366	-709.836	-1.729.201
045		1	Tekući porezni trošak	-876.280	-	-876.280	-338.584	-812.079	-1.150.663
046		2	Odgodeni porezni trošak/prihod	-1.057.937	144.779	-913.158	-680.782	102.244	-578.538
047		XIII	Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza (+/-)	4.356.800	-506.805	3.849.995	1.836.268	2.781.168	4.617.436
048		1	Pripisano imateljima kapitala matice	-	-	-	-	-	-
049		2	Pripisano nekontrolirajućem interesu	-	-	-	-	-	-

Dopunski izvještaji propisani od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (nastavak)

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za razdoblje 01.01.2025. - 31.12.2025. (nastavak)

u eurima

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Prethodno obračunsko razdoblje			Tekuće obračunsko razdoblje		
				Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
050	051 + 056	XIV	Ostala sveobuhvatna dobit	37.004	1.081.949	1.118.953	-565.585	585.619	20.034
051	052 + 053 + 054 + 055	1	Stavke koje se neće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	-23.926	185.727	161.801	128.810	360.998	489.808
052		1.1	<i>Neto promjena fer vrijednosti vlasničkih vrijednosnica (OSD)</i>	-23.926	185.727	161.801	128.810	360.998	489.808
053		1.2	<i>Aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima s definiranim mirovinama</i>	-	-	-	-	-	-
054		1.3	<i>Ostalo</i>	-	-	-	-	-	-
055		1.4	<i>Porez</i>	-	-	-	-	-	-
056	057 + 058 + ... + 063	2	Stavke koje su, ili bi mogle biti, reklasificirane u račun dobiti i gubitka	60.930	896.222	957.152	-694.395	224.621	-469.774
057		2.1	<i>Neto promjena fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica (OSD)</i>	12.095.097	1.422.579	13.517.676	-1.283.633	116.485	-1.167.148
058		2.2	<i>Tečajne razlike nastale preračunavanjem inozemnog poslovanja</i>	-	-	-	-	-	-
059		2.3	<i>Učinci od instrumenata zaštite</i>	-	-	-	-	-	-
060		2.4	<i>Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o osiguranju</i>	-12.020.792	-329.625	-12.350.417	436.810	157.443	594.252
061		2.5	<i>Neto financijski prihodi/rashod od ugovora o (pasivnom) reosiguranju</i>	-	-	-	-	-	-
062		2.6	<i>Ostalo</i>	-	-	-	-	-	-
063		2.7	<i>Porez</i>	-13.375	-196.732	-210.107	152.428	-49.307	103.121
064	047+ 050	XV	Ukupna sveobuhvatna dobit	4.393.804	575.144	4.968.948	1.270.683	3.366.787	4.637.470
065		1	Pripisano imateljima kapitala matice	-	-	-	-	-	-
066		2	Pripisano nekontrolirajućem interesu	-	-	-	-	-	-
067		XVI	Reklasifikacijske usklade	-	-	-	-	-	-

Dopunski izvještaji propisani od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (nastavak)

Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za razdoblje 01.01.2025. - 31.12.2025.

u eurima

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Tekuće poslovno razdoblje	Isto razdoblje prethodne godine
001	002+018+035 + 036 + 037	1	NOVČANI TOK IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI	2.384.189	3.934.753
002	003+004	1	Novčani tok prije promjene poslovne imovine i obveza	3.548.094	2.331.756
003		1.1	Dobit/gubitak obračunskog razdoblja	6.346.637	5.639.434
004	005+006+.... +017	1.2	Usklađenja:	-2.798.543	-3.307.678
005		1.2.1	Amortizacija nekretnina i opreme	1.138.774	1.028.486
006		1.2.2	Amortizacija nematerijalne imovine	3.841.124	3.173.503
007		1.2.3	Gubitak od umanjenja vrijednosti nematerijalne imovine		-
008		1.2.4	Ostali financijski troškovi		-
009		1.2.5	Umanjenje vrijednosti i dobiti/gubici od svođenja na fer vrijednost	-1.668.762	-1.431.142
010		1.2.6	Troškovi kamata	1.906.307	1.913.665
011		1.2.7	Prihodi od kamata	-7.379.095	-8.350.215
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 glavnničkim instrumentima		-
015		1.2.11	Trošak poreza na dobit		-
016		1.2.12	Dobici/gubici od prodaje materijalne imovine (uključujući zemljišta i građevinske objekte)	3.943	-731
017		1.2.13	Ostala usklađenja	-640.834	358.756
018	019+020+...+ 034	2	Povećanje/smanjenje poslovne imovine i obveza	-8.561.423	-8.266.721
019		2.1	Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	53.378.196	37.584.521
020		2.2	Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-17.138.331	-6.155.282
021		2.3	Povećanje/smanjenje financijske imovine koja se vrednuje po amortiziranom trošku	4.634.579	-1.512.540
022		2.4	Povećanje/smanjenje imovine/obveza iz ugovora o osiguranju	-13.179.003	-35.244.481
023		2.5	Povećanje/smanjenje imovine/obveza iz ugovora o reosiguranju	-37.457.300	-3.620.387
024		2.6	Povećanje/smanjenje porezne imovine		-
025		2.8	Povećanje/smanjenje potraživanja		-
026		2.9	Povećanje/smanjenje ulaganja u nekretnine	767.283	139.065
027		2.10	Povećanje/smanjenje nekretnina za vlastitu upotrebu		-
028		2.11	Povećanje/smanjenje ostale imovine	-729.925	-208.574
029		2.12	Povećanje/ smanjenje obveza iz ugovora o ulaganju		-
030		2.13	Povećanje/smanjenje ostalih pričuva		-
031		2.14	Povećanje/smanjenje poreznih obveza		-
032		2.15	Povećanje/smanjenje financijskih obveza		-
033		2.16	Povećanje/smanjenje ostalih obveza	1.163.077	750.956
034		2.17	Povećanje/smanjenje odgođenog plaćanja troškova i prihoda budućeg razdoblja		-
035		3	Plaćeni porez na dobit	-342.270	-
036		4	Primici od kamata	7.419.441	9.578.441
037		5	Primici od dividendi	320.346	291.276

Dopunski izvještaji propisani od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (nastavak)

Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za razdoblje 01.01.2025. - 31.12.2025.
(nastavak)

u eurima

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Tekuće poslovno razdoblje	Isto razdoblje prethodne godine
038	039+040+...+045	II	NOVČANI TOK IZ ULAGAČKIH AKTIVNOSTI	-2.413.598	-2.057.648
039		1	Primici od prodaje materijalne imovine	440	1.140
040		2	Izdaci za nabavu materijalne imovine	-708.199	-929.969
041		3	Primici od prodaje nematerijalne imovine		-
042		4	Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	-1.703.339	-1.128.819
043		5	Primici od prodaje podružnice, pridruženih društava i zajedničkih pothvata		-
044		6	Izdaci za nabavu podružnice, pridruženih društava i zajedničkih pothvata	-2.500	-
045		7	Primici/izdaci temeljem ostalih investicijskih aktivnosti		-
046	047+048+...+057	III	NOVČANI TOK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI	-3.272.496	-
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		-
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	-3.272.496	-
057		11	Novčani izdaci za obveze iz najma		-
058	001+038+046	IV	ČISTI NOVČANI TOK	-3.301.905	1.877.105
059		V	UČINCI PROMJENE TEČAJEVA STRANIH VALUTA NA NOVAC I NOVČANE EKVIVALENTE	-	-
060	058+059	VI	NETO POVEĆANJE/SMANJENJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA	-3.301.905	1.877.105
061		1	Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	11.223.418	9.346.313
062	060+061	2	Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	7.921.513	11.223.418

Dopunski izvještaji propisani od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih izvještaja (nastavak)

Izvještaj o promjenama kapitala za razdoblje 01.01.2025. - 31.12.2025.

u eurima

Broj pozicije	Opis pozicije	Raspodjeljivo vlasnicima matice								Raspodjeljivo nekontrolirajući m interesima	Ukupno kapital i rezerve
		Uplaćeni kapital (redovne i povlaštene dionice)	Premije na emitirane dionice	Revalorizacijske rezerve	Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju	Rezerve (zakonskestat utarne, ostale)	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit/gubitak tekuće godine	Ukupno kapital i rezerve		
I	Stanje na 01. siječnja prethodne godine	31.439.352	6.696.210	-36.541.043	28.423.170	33.350.089	881.988	3.607.105	67.856.869	-	67.856.869
1.	Promjena računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.	Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II	Stanje na 01. siječnja prethodne godine	31.439.352	6.696.210	-36.541.043	28.423.170	33.350.089	881.988	3.607.105	67.856.869	-	67.856.869
III	Sveobuhvatna dobit ili gubitak prethodne godine	-	-	11.246.295	-10.127.343	-	-	3.849.995	4.968.947	-	4.968.947
1	Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	-	-	3.849.995	3.849.995	-	3.849.995
2	Ostala sveobuhvatna dobit ili gubitak prethodne godine	-	-	11.246.295	-10.127.343	-	-	-	1.118.952	-	1.118.952
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3	Realizirani dobiti ili gubici od imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-	11.246.295	-10.127.343	-	-	-	1.118.952	-	1.118.952
2.4	Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o osiguranju	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.5	Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o (pasivnom) reosiguranju	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4	Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV	Transakcije s vlasnicima (prethodno razdoblje)	-	-	-	-	-	3.607.105	-3.607.105	-	-	-
1	Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	Ostale uplate vlasnika	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	Isplata udjela u dobiti/dividenda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Ostale raspodjele vlasnicima	-	-	-	-	-	3.607.105	-3.607.105	-	-	-
V	Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja u prethodnoj godini	31.439.352	6.696.210	-25.294.748	18.295.827	33.350.089	4.489.092	3.849.995	72.825.817	-	72.825.817

Dopunski izvještaji propisani od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih izvještaja (nastavak)

Izvještaj o promjenama kapitala za razdoblje 01.01.2025. - 31.12.2025. (nastavak)

Broj pozicije	Opis pozicije	Raspodjeljivo vlasnicima matice								u eurima	
		Uplaćeni kapital (redovne i povlaštene dionice)	Premije na emitirane dionice	Revalorizacijske rezerve	Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju	Rezerve (zakonske, statutarne, ostale)	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit/gubitak tekuće godine	Ukupno kapital i rezerve	Raspodjeljivo nekontrolirajućim intereima	Ukupno kapital i rezerve
I	Stanje na 01. siječnja tekuće godine	31.439.352	6.696.210	-25.294.748	18.295.827	33.350.089	4.489.092	3.849.995	72.825.817	-	72.825.817
1.	Promjena računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.	Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II	Stanje na 01. siječnja tekuće godine (prepravljeno)	31.439.352	6.696.210	-25.294.748	18.295.827	33.350.089	4.489.092	3.849.995	72.825.817	-	72.825.817
III	Sveobuhvatna dobit ili gubitak tekuće godine	-	-	-467.253	487.287	-	57.825	4.617.436	4.695.295	-	4.695.295
1	Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	-	-	4.617.436	4.617.436	-	4.617.436
2	Ostala sveobuhvatna dobit ili gubitak tekuće godine	-	-	-467.253	487.287	-	57.825	-	77.859	-	77.859
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3	Realizirani dobiti ili gubici od imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-	-467.253	487.287	-	57.825	-	77.859	-	77.859
2.4	Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o osiguranju	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.5	Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o (pasivnom) reosiguranju	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4	Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV	Transakcije s vlasnicima (tekuće razdoblje)	-	-	-	-	-	-3.272.496	-	-3.272.496	-	-3.272.496
1	Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	Ostale uplate vlasnika	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	Isplata udjela u dobiti/dividenda	-	-	-	-	-	-3.272.496	-	-3.272.496	-	-3.272.496
4	Ostale raspodjele vlasnicima	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V	Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja u tekućoj godini	31.439.352	6.696.210	-25.762.001	18.783.114	33.350.089	1.274.421	8.467.432	74.248.616	-	74.248.616

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

Izvještaj o financijskom položaju na dan 31.12.2025. – Aktiva

Dopunski izvještaji propisani od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga	Prijenos imovine s pravom korištenja	Prijenos ostale materijalne imovine u Zalihe	Prijenos depozita do 3 mjeseca u Novac i novčani ekvivalenti	Financijski izvještaji	Komentar
NEMATERIJALNA IMOVINA	11.032.392	-2.848.289		8.184.103	Nematerijalna imovina
Goodwill	471.401				
Ostala nematerijalna imovina	10.560.990				
		2.848.289		2.848.289	Imovina s pravom korištenja
MATERIJALNA IMOVINA	11.812.119		-2.259	11.809.860	Nekretnine i oprema
Zemljišta i građevinski objekti koji služe društvu za provođenje djelatnosti	10.317.769				
Oprema	1.224.875				
Ostala materijalna imovina i zalihe	269.475				
			2.259	2.259	Zalihe
ULAGANJA	417.723.116				
Ulaganja u zemljišta i građevinske objekte koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti	21.468.359			21.468.359	Ulaganja u zemljišta i građevinske objekte koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti
Ulaganja u ovisna društva, pridružena društva i zajedničke pothvate	2.500			2.500	Ulaganje u podružnicu
Dionice i udjeli u ovisnim društvima					
Dionice i udjeli u pridruženim društvima	2.500				
Dionice i udjeli u zajedničkim pothvatima					
Financijska imovina	396.252.258				
Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	8.506.242		(7.010.000)	1.496.242	Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku
Dužnički financijski instrumenti					
Depoziti kod kreditnih institucija	7.718.153				
Zajmovi	788.088				
Ostalo					
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	353.803.986			353.803.986	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit
Vlasnički financijski instrumenti	11.693.817				
Dužnički financijski instrumenti	342.110.168				
Udjeli u investicijskim fondovima					
Ostalo					
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	33.942.030			33.942.030	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka
Vlasnički financijski instrumenti					
Dužnički financijski instrumenti	22.955.525				
Udjeli u investicijskim fondovima	10.986.506				
Izvedeni financijski instrumenti					
Ostalo					

Usklada između financijskih izvještaja i dopunskih izvještaja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (nastavak)

Izvjestaj o financijskom položaju na dan 31.12.2025. (nastavak) – Aktiva

Dopunski izvještaji propisani od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga		Prijenos tekućih poreznih obveza na tekuću poreznu imovinu i odgođene porezne imovine na odgođenu poreznu obvezu	Prijenos depozita do 3 mjeseca u Novac i novčani ekvivalenti	Prijenos ostalih obveza na ostala potraživanja	Financijski izvještaji	Komentar
IMOVINA IZ UGOVORA O OSIGURANJU	258.736				258.736	Imovina iz ugovora o osiguranju
Opći model mjerenja						
- Imovina za preostalo pokriće						
- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja						
- Imovina iz nastalih šteta						
Model mjerenja putem varijabilne naknade						
- Imovina za preostalo pokriće						
- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja						
- Imovina iz nastalih šteta						
Model raspodjele premije	258.736					
- Imovina za preostalo pokriće						
- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	258.736					
- Imovina iz nastalih šteta						
IMOVINA IZ UGOVORA O REOSIGURANJU	63.099.719				63.099.719	Imovina iz ugovora o reosiguranju
ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA IMOVINA	9.586.760				9.400.007	Odgođena porezna imovina
Odgođena porezna imovina	9.431.438	-31.431				
Tekuća porezna imovina	155.322	-155.322				
OSTALA IMOVINA	20.115.211					
Novac u banci i blagajni	7.921.513		7.010.000		14.931.513	Novac i novčani ekvivalenti
Sredstva na poslovnom računu	1.115.685					
Sredstva na računu imovine za pokriće obveza iz ugovora za životna osiguranja	6.803.850					
Novčana sredstva u blagajni	1.978					
Dugotrajna imovina namijenjena za prodaju i prestanak poslovanja						
Ostalo	12.193.698			81.825	12.275.523	Ostala potraživanja
UKUPNA AKTIVA	533.628.054				533.523.126	Ukupna aktiva
IZVANBILANČNI ZAPISI						

Usklada između financijskih izvještaja i dopunskih izvještaja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (nastavak)

Izvještaj o financijskom položaju na dan 31.12.2025. - Pasiva

Dopunski izvještaji propisani od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga		Prijenos dobiti tekućeg razdoblja u Zadržanu dobit	Financijski izvještaji	Komentar
KAPITAL I REZERVE	74.248.616		74.248.616	Kapital i rezerve
Upisani kapital	31.439.352		31.439.352	Dionički kapital
<i>Uplaćeni kapital - redovne dionice</i>	<i>31.439.352</i>			
<i>Uplaćeni kapital - povlaštene dionice</i>				
Premije na emitirane dionice (rezerve kapitala)	6.696.210		6.696.210	Rezerve kapitala
Revalorizacijske rezerve	-25.762.001		-25.762.001	Rezerva fer vrijednosti
<i>Zemljišta i građevinskih objekata</i>				
<i>Financijske imovine</i>	<i>-25.762.001</i>			
<i>Ostale revalorizacijske rezerve</i>				
Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju	18.783.114		18.783.114	Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju
Rezerve	33.350.089			
<i>Zakonske rezerve</i>	<i>443.546</i>			
<i>Statutarna rezerva</i>	<i>115.676</i>		559.222	Zakonska rezerva
<i>Ostale rezerve</i>	<i>32.790.866</i>		32.790.866	Ostale rezerve
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	5.124.417	4.617.436	9.741.853	Zadržana dobit
<i>Zadržana dobit</i>	<i>13.569.254</i>			
<i>Preneseni gubitak (-)</i>	<i>-8.444.837</i>			
Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	4.617.436	-4.617.436		
<i>Dobit tekućeg obračunskog razdoblja</i>	<i>4.617.436</i>			
<i>Gubitak tekućeg obračunskog razdoblja (-)</i>				
OBVEZE DRUGOG REDA (PODREĐENE OBVEZE)	24.946.743		24.946.743	Subordinirani zajam
MANJINSKI INTERES				
OBVEZE IZ UGOVORA O OSIGURANJU	400.285.216		400.285.216	Obveze iz ugovora o osiguranju
Opći model mjerenja	251.079.730			
<i>- Obveza za preostalo pokriće</i>	<i>240.129.531</i>			
<i>- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja</i>				
<i>- Obveza za nastale štete</i>	<i>10.950.199</i>			
Model mjerenja putem varijabilne naknade	28.888.128			
<i>- Obveza za preostalo pokriće</i>	<i>28.219.344</i>			

Usklada između financijskih izvještaja i dopunskih izvještaja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (nastavak)

Izvještaj o financijskom položaju na dan 31.12.2025. – Pasiva (nastavak)

Dopunski izvještaji propisani od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga		Prijenos Obveza za unaprijed plaćene premije u Ostale obveze	Prijenos obveze za zajmove u ostale obveze	Prijenos ostalih obveza na ostala potraživanja	Prijenos tekućih poreznih obveza na tekuću poreznu imovinu i odgodene porezne imovine na odgodenu poreznu obvezu	Financijski izvještaji	Komentar
- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja							
- Obveza za nastale štete	668.784						
Model raspodjele premije	120.317.358						
- Obveza za preostalo pokriće	25.793.501						
- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja							
- Obveza za nastale štete	94.823.857						
OBVEZE IZ UGOVORA O REOSIGURANJU	1.377.774					1.377.774	Obveze iz ugovora o reosiguranju
OBVEZA ZA UGOVORE O ULAGANJU							
OSTALE PRIČUVE	7.019.196					1.353.711	Rezervacije za obveze i troškove
Pričuve za mirovine i slične obveze	275.710						
Ostale pričuve	6.743.486	-5.665.485					
ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA OBVEZA	4.646.576						
Odgođena porezna obveza	4.154.553				-31.431	4.123.122	Odgođena porezna obveza
Tekuća porezna obveza	492.022				-155.322	336.700	Tekuća obveza za porez na dobit
FINANCIJSKE OBVEZE	3.363.707						
Obveze po zajmovima	477.645		-477.645				
Obveze po izdanim financijskim instrumentima							
Obveza za izvedene financijske instrumente							
Obveza za neisplaćenu dividendu							
Ostale financijske obveze	2.886.061					2.886.061	Obveza za najam
OSTALE OBVEZE	17.740.226	5.665.485	477.645	81,825		23.965.181	Ostale obveze
Obveze za otuđenje i prekinuto poslovanje							
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	9.614.973						
Ostale obveze	8.125.253						
UKUPNA PASIVA	533.628.054					533.523.126	Ukupno obveze i kapital i rezerve
IZVANBILANČNI ZAPISI							

Usklada između financijskih izvještaja i dopunskih izvještaja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (nastavak)

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

Dopunski izvještaji propisani od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga

		Financijski izvještaji	Komentar
Prihodi od ugovora o osiguranju	119.837.463	119.837.463	Prihodi od ugovora o osiguranju
Opći model mjerenja	18.274.143		
Model mjerenja putem varijabilne naknade	378.317		
Model raspodjele premije	101.185.003		
Rashodi od ugovora o osiguranju	-131.021.310	-131.021.310	Rashodi od ugovora o osiguranju
Nastale štete	-95.990.263		
Provizije	-23.110.458		
Ostali rashodi vezani uz prodaju osiguranja	-11.488.419		
Ostali rashodi od pružanja usluga osiguranja	-13.107.964		
Amortizacija troškova pribave osiguranja	5.128.572		
Gubici i otpuštanje gubitaka po osnovi neprofitabilnih ugovora	420.790		
Promjena obveza za nastale štete	7.126.431		
Neto rezultat ugovora o (pasivnom) reosiguranju	20.890.063	20.890.063	Neto rezultat ugovora o (pasivnom) reosiguranju
Prihodi iz ugovora o (pasivnom) reosiguranju	-23.369.945		
Rashodi iz ugovora o (pasivnom) reosiguranju	44.260.008		
Rezultat iz ugovora o osiguranju	9.706.216	9.706.216	Rezultat iz ugovora o osiguranju
Neto rezultat ulaganja	10.776.031	10.776.031	Neto rezultat ulaganja
Neto rezultat ulaganja u zemljišta i građevinske objekte	1.631.862		
<i>Dobici/gubici (neto) od najmova</i>	1.623.094		
<i>Realizirani dobiti/gubici (neto) od nekretnina koje se ne koriste za vlastitu upotrebu</i>	401.488		
<i>Nerealizirani dobiti/gubici (neto) od nekretnina koje se ne koriste za vlastitu upotrebu</i>			
Amortizacija zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za obavljanje djelatnosti	-392.721		
Kamatni prihod izračunat metodom efektivne kamatne stope	7.379.095		
Ostali prihodi od kamata			

Usklada između financijskih izvještaja i dopunskih izvještaja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (nastavak)

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

**Dopunski izvještaji propisani od strane Hrvatske agencije za nadzor
financijskih usluga**

		Financijski izvještaji	Komentar
Prihod od dividendi	320.346		
Nerealizirani dobiti/gubici (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz RDG	1.472.530		
Realizirani dobiti/gubici	147.59		
<i>Realizirani dobiti/gubici (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz RDG</i>	143.515		
<i>Realizirani dobiti/gubici (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz OSD</i>	4.075		
<i>Ostali realizirani dobiti/gubici (neto)</i>			
Neto umanj enje/otpuš tanje umanj enja vrijednosti ulaganja	47.521		
Neto tečajne razlike	-87.161		
Ostali prihodi od ulaganja	65.512		
Ostali rashodi od ulaganja	-201.263		
Neto financijski rashod od ugovora o osiguranju i (pasivnog) reosiguranja	-4.470.545	-4.470.545	Neto financijski rashod od ugovora o osiguranju i (pasivnog) reosiguranja
Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o osiguranju	-5.290.085	-5.290.085	Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o osiguranju
Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o (pasivnom) reosiguranju	819.540	819.540	Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o (pasivnom) reosiguranju
Promjena obveze za ugovore o ulaganju			
Ostali prihodi	987.891	987.891	Ostali prihodi
Ostali poslovni rashodi	-8.746.649	-8.746.649	Ostali poslovni rashodi
Ostali financijski rashodi	-1.906.307	-1.906.307	Ostali financijski rashodi
Udio u dobiti društava koja se konsolidiraju metodom udjela, neto od poreza			
Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza (+/-)	6.346.637	6.346.637	Dobit prije poreza
Porez na dobit ili gubitak	-1.729.201	-1.729.201	Trošak poreza na dobit
Tekući porezni trošak	-1,150,663		

Usklada između financijskih izvještaja i dopunskih izvještaja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (nastavak)

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

**Dopunski izvještaji propisani od strane Hrvatske agencije za nadzor
financijskih usluga**

		Financijski izvještaji	Komentar
Odgodeni porezni trošak/prihod	-578.538		
Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza (+/-)	4.617.436	4.617.436	Dobit za godinu
Pripisano imateljima kapitala matice			
Pripisano nekontrolirajućem interesu			
Ostala sveobuhvatna dobit	77.859		
Stavke koje se neće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	547.634		Stavke koje se neće reklasificirati u račun dobiti i gubitka
<i>Neto promjena fer vrijednosti vlasničkih vrijednosnica (OSD)</i>	547.634	547.634	<i>Neto promjena fer vrijednosti vlasničkih vrijednosnica (OSD)</i>
<i>Aktuarski dobiti/gubici po mirovinskim planovima s definiranim mirovinama</i>			
<i>Ostalo</i>			
<i>Porez</i>			
Stavke koje su, ili bi mogle biti, reklasificirane u račun dobiti i gubitka	-469.774		Stavke koje su, ili bi mogle biti, reklasificirane u račun dobiti i gubitka
<i>Neto promjena fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica (OSD)</i>	-1.167.148	-1.167.148	<i>Neto promjena fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica (OSD)</i>
<i>Tečajne razlike nastale preračunavanjem inozemnog poslovanja</i>			
<i>Učinci od instrumenata zaštite</i>			
<i>Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o osiguranju</i>	594.252	594.252	<i>Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o osiguranju</i>
<i>Neto financijski prihodi/rashod od ugovora o (pasivnom) reosiguranju</i>			
<i>Ostalo</i>			
<i>Porez</i>	103.121	103.121	<i>Promjena odgođenog poreza na fer vrijednost financijske imovine i obveza</i>
Ukupna sveobuhvatna dobit	4.695.295	4.695.295	Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu
Pripisano imateljima kapitala matice			
Pripisano nekontrolirajućem interesu			
Reklasifikacijske usklade			

Usklada između financijskih izvještaja i dopunskih izvještaja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (nastavak)

Izvještaj o novčanom toku (indirektna metoda) za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

Ostala usklađenja novčanog toka iz poslovnih aktivnosti u izvještaju Hrvatske agencije za nadzor financijskih izvještaja su prikazana u iznosu eura dok je taj iznos u financijskim izvještajima prikazan u više detalja. Ukupan novčani tok iz poslovnih aktivnosti je jednak u dopunskim izvještajima i u financijskim izvještajima.