

Groupama osiguranje d.d., Zagreb

Godišnji izvještaj za godinu završenu
31. prosinca 2025. godine

Sadržaj

Izvešće posloводства	1
Odgovornost za financijske izvještaje i izvješće posloводства	9
Izveštaj neovisnog revizora	
Financijski izvještaji	
Izveštaj o financijskom položaju	16
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	17
Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice	18
Izveštaj o novčanim tokovima	19
Bilješke uz financijske izvještaje	20
Dopunski izvještaji propisani pravilnikom HANFA-e	75

Izvješće posloводства

Uprava Groupama osiguranja d.d. podnosi izvješće posloводства i financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine.

Makroekonomsko okruženje

Gospodarska aktivnost na globalnoj razini pokazala se relativno otporna na trgovinske napetosti i neizvjesnost trgovinske politike pa se gospodarski rast samo blago usporio u odnosu na 2024. Tome je pridonijelo smanjenje neizvjesnosti u vezi s trgovinskom politikom Amerike nakon niza postignutih trgovinskih dogovora. Rast globalne trgovine, međutim, usporava se u okolnostima povišenih carina i iščezavanja povoljnih učinaka povećanja trgovine i zaliha prije nego što su carine stupile na snagu. Inflacija se na globalnoj razini nastavila usporavati, čemu je pridonio i pad cijena sirovina. Cijene energenata na globalnom tržištu u 2025. bile su u padu zbog viška ponude na tržištu nafte i manje potražnje za plinom. Također i cijene sirovina bez energije u 2025. su se spustile na niže razine (prehrambeni proizvodi) izuzev cijena metala koje bilježe rast, osobito aluminij. U takvim su okolnostima središnje banke uglavnom nastavile s popuštanjem monetarne politike.

Znatnije usporavanje rasta na godišnjoj razini ipak se očekuje u SAD-u zbog povećanih carinskih stopa i rasta trgovinske neizvjesnosti. Istodobno će u Kini povoljna ostvarenja potaknuta fiskalnim poticajima i jačanjem izvoza na početku godine, uz usporavanje gospodarske aktivnosti u kontekstu slabije domaće potražnje i globalnih trgovinskih uvjeta, rezultirati rastom slabijim od ciljanih 5%.

Rast u europodručju i dalje je bio relativno prigušen, dok se inflacija stabilizirala oko ciljane razine od 2%. Rast gospodarske aktivnosti na kraju godine iznosio je 0,3% na tromjesečnoj razini i bio je nešto snažniji od očekivanja ESB-a. Pritom je u cijeloj 2025. rast iznosio 1,5% u odnosu na 2024. Uslužni sektor je nastavio biti glavni generator rasta, dok je industrijska proizvodnja i nadalje potisnuta. Mjesečni podaci za hrvatsko gospodarstvo upućuju na ubrzanje gospodarske aktivnosti krajem 2025. godine, nakon blagog rasta u trećem tromjesečju. Prema modelu brze procjene gospodarske aktivnosti HNB-a rast realnog BDP-a u četvrtom bi tromjesečju mogao iznositi 1,3% na tromjesečnoj razini (nakon 0,3% u trećem tromjesečju), a na godišnjoj bi se razini rast mogao ubrzati na 3,3%, s 2,3% koliko je iznosio u trećem tromjesečju. U sljedećoj godini očekuje se blago usporavanje rasta, na 2,8%, s obzirom na očekivano usporavanje rasta realnih dohodaka i manje poticajnu fiskalnu politiku. Rast plaća i zaposlenosti usporio se u 2025., a takva kretanja očekuju se i u budućnosti. Domaća bi potražnja u 2026. i nadalje mogla biti glavni generator rasta jer bi rast naknada zaposlenima mogao biti razmjerno visok, a očekuje se i jačanje investicijskih aktivnosti potaknuto korištenjem fondova EU-a.

Pritisci na rast cijena tijekom 2025. uglavnom su bili manji nego u 2024., a usporavanje inflacije očekuje se i u iduće dvije godine. Prosječna godišnja stopa ukupne inflacije mjerena harmoniziranim indeksom potrošačkih cijena (HIPC) mogla bi se povećati s 4,0% u 2024. na 4,4% u 2025. godini, a inflacija mjerena nacionalnim indeksom potrošačkih cijena (IPC) s 3,0% na 3,7%. U 2026. godini zbog očekivanog nastavka usporavanja temeljne inflacije, kao i usporavanja godišnjeg rasta cijena hrane, očekuje se i usporavanje ukupne inflacije (na 3,4% prema HIPC-u i na 3,1% prema IPC-u). Pritom bi se jedino inflacija cijena energije mogla povećati na godišnjoj razini, što djelomice odražava i daljnji rast reguliranih cijena energenata za kućanstva.

Na tržištu rada očekuje se usporavanje rasta zaposlenosti i plaća, nakon snažnog povećanja u 2024. Prosječan broj zaposlenih u prvih deset mjeseci 2025. bio je za 2,6% veći u odnosu na isto razdoblje prethodne godine (2024. rast 3,3%). Pritom se godišnja stopa rasta zaposlenosti u javnom sektoru ubrzala a u ostatku se gospodarstva usporila. Postupno usporavanje rasta zaposlenosti očekuje se i u 2026. i 2027. Stopa nezaposlenosti nastavila se smanjivati te je u listopadu dosegla 4,3%. Također bi mogla nastaviti padati, no s obzirom na dostignutu povijesno nisku razinu, povećanje zaposlenosti i nadalje će uvelike ovisiti o uvozu stranih radnika. Kada je riječ o kretanju plaća, godišnja stopa rasta plaća zamjetno se usporila nakon što su u travnju iščeznuli učinci reforme snažnog rasta plaća u javnom sektoru, ali oscilira blizu dvoznamenkaste razine. Tako je u odnosu na isto razdoblje lani prosječna nominalna bruto plaća u trećem kvartalu bila viša za 9,9%, dok je istodobno realna bruto plaća bila viša za 5,6%.

Izješće posloводства (nastavak)

Makroekonomsko okruženje (nastavak)

U ožujku 2026. agencija Standard & Poor's povisila je kreditni rejting Republike Hrvatske s A- na A, uz stabilne izgledе, što odražava nastavak strukturnih reformi, jačanje ekonomske otpornosti te poticajan investicijski okvir. Ovo poboljšanje rejtinga dodatno potvrđuje stabilnost hrvatskih javnih financija, kontinuiran rast BDP-a te pozitivan institucionalni i fiskalni okvir, čime se jača povjerenje investitora i podupire dugoročna održivost gospodarskog rasta.

Tržište osiguranja

Hrvatsko tržište osiguranja pokazuje stabilan i umjeren rast, pri čemu su neživotna osiguranja glavni pokretač rasta, osobito motorna i imovinska osiguranja. S druge strane životna osiguranja kontinuirano stagniraju te udio životnih osiguranja u ukupnom tržištu osiguranja kontinuirano pada. Više je razloga koji utječu na stagnaciju životnih osiguranja, a to je i slabija ponuda štednih proizvoda na tržištu osiguranja, kontinuirana ponuda trezorskih zapisa i narodnih obveznica te oprez građana prema dugoročnim financijskim proizvodima. Tržište raste premijski i u broju osiguranja, dijelom zbog viših premija i inflacijskih pritisaka, ali se i dalje suočava s izazovima poput rastućih šteta, klimatskih rizika i pritiska na profitabilnost. Ukupno gledano, trend je pozitivan, ali oprezan, s prostorom za daljnji razvoj.

Na kraju 2025. godine na hrvatskom tržištu osiguranja ukupno je poslovalo 14 društava za osiguranje što je jednako broju društava u godini prije. Ukupna naplaćena premija u 2025. godini iznosila je 2,1 mlrd.EUR, odnosno 7,5% više nego u prethodnoj godini. Od toga se 335,9 mil.EUR (16,2%) odnosi na premiju životnih osiguranja, što je za 0,2% više nego u prošloj godini, a 1,7 mlrd.EUR, ili 83,8%, na premiju neživotnih osiguranja, što je na godišnjoj razini više za 9,1%.

U strukturi naplaćene premije neživotnih osiguranja najzastupljenije je osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila (35,2%), zatim osiguranje cestovnih vozila (19,7%), osiguranje od požara i elementarnih šteta (9,3%) te zdravstveno osiguranje (8,8%) dok životni segment ostaje koncentriran u tradicionalnim životnim osiguranjima u najvećem dijelu realiziranim kroz banko kanal.

U budućnosti se za hrvatsko tržište osiguranja očekuje nastavak umjerenog rasta, ali sporijeg i selektivnijeg nego u prethodnim godinama. Rast će i dalje predvoditi neživotna osiguranja, osobito motorna, imovinska i zdravstvena, dok je izgledno da će životna osiguranja i dalje ostati slabije zastupljena s ograničenim potencijalom rasta. Povećanje premija bit će potaknuto inflacijom, rastom troškova šteta, klimatskim rizicima i strožim pristupom preuzimanju rizika. Istodobno se može očekivati da će osiguravatelji sve više naglašavati profitabilnost i održivost portfelja, a manje agresivno osvajanje tržišnog udjela.

Penetracija osiguranja u Hrvatskoj i dalje je znatno ispod prosjeka europodručja i razvijenih globalnih tržišta, što upućuje na neiskorišten potencijal rasta. U usporedbi s Europom, hrvatsko tržište je manje, manje diversificirano i snažnije oslonjeno na obvezna i kratkoročna osiguranja. Dok je u razvijenim europskim zemljama osiguranje snažno integrirano u financijsko planiranje kućanstava i poduzeća, u Hrvatskoj je ono još uvijek često percipirano kao trošak, a ne kao zaštita. Globalno tržište raste brže, potaknuto većom sviješću o rizicima, klimatskim promjenama i tehnološkim inovacijama. Hrvatska će se kretati u istom smjeru, ali sporijim tempom, uz postupno povećanje penetracije i približavanje europskim trendovima.

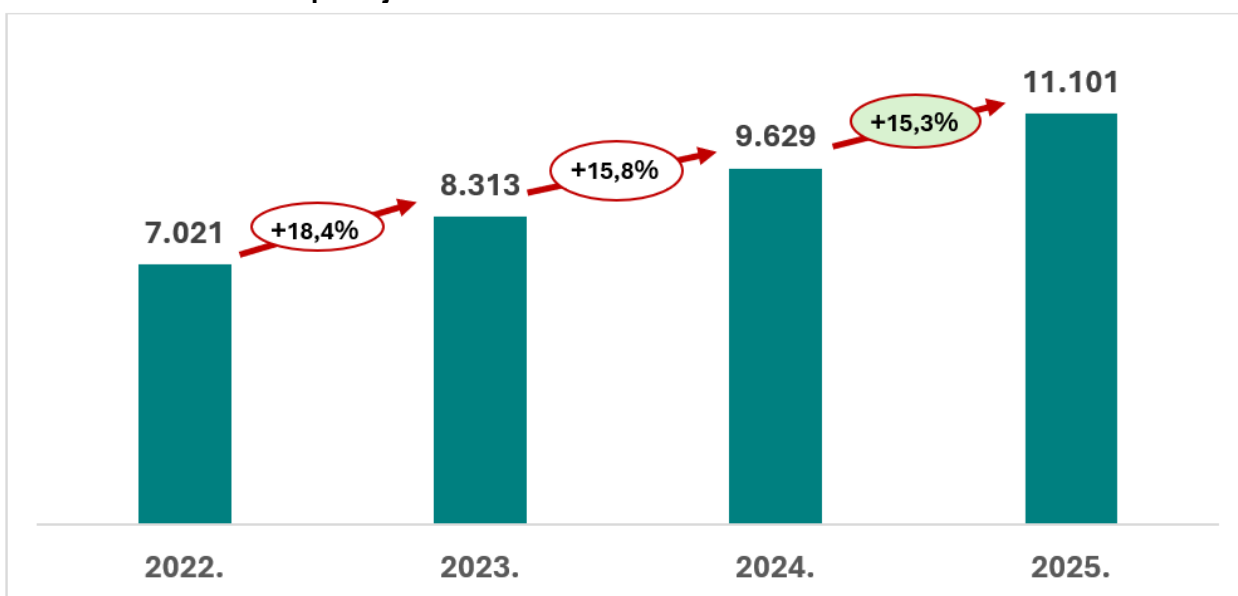
Rezultati poslovanja u 2025. godini

Ovo je četvrta cijela financijska godina poslovanja Društva Groupama osiguranja u okviru Groupama grupe, te uzimajući u obzir aktivnosti razvoja kroz pokrenute projekate i specifičnosti poslovnog okruženja tijekom 2025. godine, Društvo je uspješno ostvarilo zacrtane ciljeve i ključne elemente poslovnog plana.

Društvo je 2025. godinu završilo s 11,1 milijuna eura bruto zaračunate premije životnih osiguranja što je povećanje od 15,3% u odnosu na prethodnu 2024. godinu. Time je znatno premašen ukupan premijski rast na hrvatskom tržištu životnih osiguranja koji je bio na razini od skromnih 0,2%. Tržišni udio Društva u životnim osiguranjima je narastao s 2,9% u 2024. na 3,3% u 2025. godini čime je Društvo nastavilo povećavati svoju tržišnu prisutnost i prepoznatljivost.

Premijski rast je najvećim dijelom došao kroz rast GO Life proizvoda osiguranja koji se ugovara uz kredite u kanalu OTP banke. Društvo je nastavilo sa strategijom prodaje proizvoda osiguranja za slučaj smrti i dodatnim pokrćima s višekratnim plaćanjem premije što osigurava Društvu solidnu bazu za daljnji rast prihoda, stabilnost i profitabilnost u nadolazećim godinama.

Graf 1. Zaračunata bruto premija u tisućama eura 2022. – 2025.



Ukupna aktiva Društva u 2025. godini se povećala za 4,5% s 30,8 na 32,2 milijuna eura. S druge strane, obveze iz ugovora o osiguranju Društva u pasivi su se smanjile za -14% odnosno za -2,2 milijuna eura na ukupan iznos od 13,4 milijuna eura. Stanje marže za ugovorenu uslugu na 31.12.2025. se povećalo na 9,0 milijuna eura što je skok za 0,9 milijuna eura u odnosu na stanje na 31.12.2024., a najvećim dijelom je došlo kao rezultat novougovorenog posla.

Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala na kraju 2025. godine iznosi 259%, dok omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala iznosi 466% što pokazuje da je solventnost Društva na vrlo visokoj razini.

Društvo je u 2025. godini nastavilo trend dugogodišnjeg ostvarivanja pozitivnog rezultata. Na kraju 2025. godine ostvarena je neto dobit u iznosu od 3,2 milijuna eura što je 1,3 milijun eura više u odnosu na prethodnu godinu i predstavlja rast od 73,4%. Rashodi od ugovora o osiguranju povećali su se za 2 milijuna eura ili za 31,3%, dok su prihodi od ugovora o osiguranju rasli po stopi od 41,4% ili 3,8 milijuna eura. Tehnički rezultat Društva je stabilan te Društvo tijekom 2025. godine nije zabilježilo značajniji utjecaj povećanja smrtnosti, nezaposlenosti i bolovanja. Neto rezultat ulaganja veći je u odnosu na 2024. godinu za 23,8% ili 137 tisuća eura najvećim dijelom uslijed većih prihoda od kamata. Društvo je tijekom 2025. godine zadržalo trenutnu konzervativnu strategiju ulaganja te su ulaganja bila koncentrirana u dužničkim vrijednosnim papirima i investicijskim fondovima usporedive razine rizičnosti.

Izvešće posloводства (nastavak)

Rezultati poslovanja u 2025. godini (nastavak)

Tablica 1. Ključni pokazatelji poslovanja Društva

U tisućama eura	2024.	2025.	Rast	Rast %
Naplaćena premija	9.629	11.101	1.472	15%
Tržišni udio	2,9%	3,3%	0,4%	15%
Dobit prije poreza	2.228	3.954	1.727	78%
Prihodi od ugovora o osiguranju	9.143	12.926	3.783	41%
Rashodi od ugovora o osiguranju	-6.394	-8.393	-1.999	31%
Neto rezultat ulaganja	576	713	137	24%
Ostali prihodi i rashodi	-981	-1.217	-236	24%
CSM stanje na dan	8.093	9.047	953	12%
Omjer solventnosti	251%	259%	8,3%	3%

OPĆE INFORMACIJE

Tvrtka:	Groupama osiguranje d.d.
Sjedište:	Ulica grada Vukovara 284, 10000 Zagreb
Glavna aktivnost:	Životno osiguranje
Vlasnička struktura:	GROUPAMA BIZTOSÍTÓ ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG - 100%

ORGANIZACIJA DRUŠTVA

Uprava

Sanel Volarić - Predsjednik Uprave od 1.9.2021. do 01.9.2024., te od 29.11.2024. do 29.11.2025. godine

Alexandre Pierre Jeanjean – Zamjenik Predsjednika Uprave od 30.11.2025. godine

Monika Brzović – Članica Uprave od 1.9.2021. godine

Nadzorni i revizorski odbor

Alexandre Pierre Jeanjean – Član odbora

Damien Jean-Paul Andre Auguste Ouvrard - Član odbora

Yvette A-Pan Hurel Baudron – Član odbora

Društvo je razvilo adekvatnu strukturu upravljanja koja omogućava obavljanje svih zadataka s potrebnim mjerama interne kontrole i nadzorom poslovnih procesa.

Interna organizacija sastoji se od sljedećih organizacijskih jedinica:

1. Uprava Društva
2. Ured uprave
3. Služba za korisnička rješenja
4. Služba pravnih poslova i usklađenosti
5. IT služba
6. Aktuarska služba
7. Služba prodaje
8. Služba marketinga i komunikacija
9. Služba kontrolinga
10. Služba financija i računovodstva
11. Služba upravljanja portfeljem projekata i procesima
12. Služba upravljanja portfeljem proizvoda i reosiguranje

AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA I VJEROJATNI BUDUĆI RAZVOJ

Od preuzimanja Društva 2021. godine od strane Groupama grupe, Uprava Društva kontinuirano provodi marketinške aktivnosti radi stvaranja prepoznatljivosti i upoznavanja javnosti s novom grupom na tržištu osiguranja u RH i razvoj prepoznatljivosti brenda Groupama, i dalje vodeći računa o planskim iznosima. Društvo je u proteklom razdoblju kao članica nove grupe postalo vidljivo i prepoznatljivo ime na hrvatskom tržištu osiguranja.

Društvo pripada Groupama grupi, velikoj europskoj osigurateljnoј grupaciji što omogućuje ostvarivanje sinergije prijenosa znanja i iskustva od ostalih društava Groupama grupe u svim područjima poslovanja. Dugogodišnje iskustvo poslovanja i suradnje Groupama grupe s OTP bankom u obliku vrlo snažne poslovne povezanosti, ima pozitivni utjecaj na suradnju Društva s OTP bankom na hrvatskom tržištu.

Društvo je i tijekom 2025. godine nastavilo s aktivnostima daljnjeg razvoja poslovanja kroz digitalizaciju, pospješivanje procesa razvoja novih proizvoda, optimizaciju procesa i troškova, je kontinuirano radilo na raznim aktivnostima u poboljšanju procesa distribucije. Kontinuirani fokus Društva je optimizacija i automatizacija poslovnih procesa, kao i uspostava raznih aktivnosti i mogućnosti digitaliziranog načina provedbe aktivnosti distribucije osiguranja te postupno uvođenje novih i inovativnih proizvoda osiguranja koji će biti prilagođeni specifičnim potrebama različitih segmenata klijenata i tržišta, vodeći se pravilima struke osiguranja, usklađenosti i upravljanja rizicima, kao i interesima klijenata, partnera i dioničara.

Uprava je i tijekom 2025. godine nastavila s provedbom aktivnosti za postizanje sve većeg stupnja digitalizacije Društva. Od većih projekata koje je Društvo provodilo tijekom 2025. godine je stabilizacija i dodatno unapređenje novog vlastitog informacijskog sustava („core-insurance“), što doprinosi većoj kvaliteti i efikasnosti poslovanja, manjim jediničnim troškovima, većoj agilnosti Društva u ponudi novih proizvoda i diversifikaciji kanala prodaje. Cilj navedenoga su brzi i efikasni poslovni procesi prema klijentu u procesu distribucije, agilan i brži pristup promjenama i potrebama tržišta, efikasniji interni procesi, brži postupci obrade podataka i izvještavanja u Društvu, te niži troškovi zbog veće efikasnosti. Sve navedeno utječe na profitabilnost Društva jer utječe na smanjenje omjera administrativnih troškova Društva te jednostavnije i transparentnije praćenje poslovanja i rizika, kao i izvještavanje svih dionika o poslovanju Društva.

Također, Društvo je tijekom godine nastavilo unaprjeđivati digitalnu platformu koja omogućuje samostalni pristup edukacijskim materijalima i učenje na daljinu (tzv. „self-service“). Prateći potrebe naših klijenata i tržišne trendove, u 2025. smo usavršavali postojeću ponudu i aktivno radili na unaprjeđenju postojećih proizvoda, ali i na pripremi novih proizvoda koje ćemo predstaviti tijekom 2026. godine.

Poseban naglasak u strategiji Društva je stabilnost, sigurnost i usklađenost poslovanja kao i sveobuhvatno upravljanje rizicima u osiguranju u skladu sa Zakonom o osiguranju i ukupnim regulatornim okvirom društava za osiguranje.

Za sljedeće poslovno razdoblje Uprava Društva planira nastaviti raditi na kontinuiranom unaprjeđenju procesa, te dalje jačati svoju tržišnu prisutnost i paletu proizvoda. U 2026. godini se očekuje poduzimanje daljnjih koraka u unaprjeđenju procesa izvještavanja, provedbe daljnjih tehnoloških aktivnosti kojima naš novi informacijski sustav izgrađujemo u moderno core-insurance rješenje koje će moći zadovoljiti sadašnje i buduće poslovne potrebe i kojima će se Društvo moći na siguran način povezati prema vanjskim sustavima koji potpomažu poslovanje Društva te će tako utjecati na kontinuirano smanjivanje jediničnih troškova. Uprava Društva će kroz projekte raditi na diversifikaciji proizvoda, širenju palete proizvoda posebno inovativnih i prilagođenih potrebama klijenata, uz spomenutu diversifikaciju prodajnih kanala te pozitivno poslovanje uz stabilnu razinu solventnosti Društva i kvalitetno upravljanje rizicima, kao i poduzimanje aktivnosti za daljnju transformaciju i digitalizaciju Društva.

AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA I VJEROJATNI BUDUĆI RAZVOJ (NASTAVAK)

Društvo će svoje aktivnosti i dalje usmjeravati u razvoj kvalitetnog odnosa s djelatnicima distributera uz daljnu suradnju s glavnim partnerom OTP bankom i ostalim distributerima osiguranja, radit će na kontinuiranoj edukaciji distributera i stalnoj podršci u procesu distribucije, te operativnoj izvrsnosti naših djelatnika u svakodnevnom radu prema klijentima. Društvo je temeljito unaprijedilo edukacijske programe i materijale te ojačalo svoj prodajno-edukacijski tim koji svojim aktivnostima i podrškom pokriva sva područja RH.

Profesionalni odnos svih naših djelatnika, provođenje aktivnosti financijske pismenosti i transparentnost postupanja u procesima obrade ugovora o osiguranju i šteta, značajni su za stvaranje preduvjeta za pozitivno prepoznavanje Društva od strane klijenata i partnera. Daljnja preporuka Društva utemeljena na dobrom iskustvu naših klijenata, važni su dio naše vizije poslovanja. S obzirom na kompetitivnost industrije u kojoj Društvo posluje, Uprava Društva poduzima razne aktivnosti zadovoljstva djelatnika, budući da profesionalni, stručni, odgovorni i motivirani zaposlenici koji aktivno upravljaju rizicima u svom svakodnevnom radu i rade na kontinuiranoj usklađenosti poslovanja u svojoj domeni rada, nužan su preduvjet za očuvanje stabilnog poslovanja, poboljšanje konkurentske pozicije Društva kao i digitalnu transformaciju Društva. Kontinuiranim ulaganjem u edukaciju i motivaciju svojih zaposlenika uz razvijanje partnerskih odnosa s OTP bankom i drugim distributerima, te s ostalim dionicima na tržištu osiguranja, Društvo će ispuniti izazove koji se pred njim nalaze u ovom nadolazećem razdoblju.

Članovi Uprave i svi djelatnici Društva imat će za cilj da svojom predanošću i stručnošću osiguraju: uvođenje novih i inovativnih proizvoda, usklađenost poslovanja Društva u svim aspektima poslovanja, realizaciju planiranih rezultata, pravovremenu provedbu postavljenih projekata provodeći efikasnu provedbu upravljanja rizicima u Društvu. Radit ćemo na tome da Društvo, u sastavu Groupama grupe, i dalje doprinosi financijskoj pismenosti, promicanju dobrih praksi struke osiguranja te na navedeni način daje aktivan doprinos razvoju osigurateljnog i ukupnog financijskog tržišta Republike Hrvatske.

Osim spomenutog kontinuiranog unapređenja vlastitog informacijskog sustava, u 2025. godini Društvo nije imalo aktivnosti u pogledu istraživanja i razvoja.

FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Upravljanje rizicima kojima je Društvo izloženo provodi se kontinuirano u Društvu. Upravljanje rizicima omogućava identifikaciju, analizu, mjerenje, kontrolu i izvještavanje o rizicima kojima je izloženo i kojima bi moglo biti izloženo. Najznačajniji rizici kojima je Društvo izloženo su rizici preuzimanja osiguranja tržišni rizici i rizik druge ugovorene strane. Društvo u svim rizicima poduzima adekvatne mjere za upravljanje i kontrolu rizika kako bi se rizici ograničili na prihvatljivu razinu, te se isti redovito pregledavaju. Društvo provodi anticipativnu procjenu rizika u okviru redovitog izvještavanja putem provedbe i izvještavanja ORSA-e (vlastite procjene rizika i solventnosti). Sredinom 2025. godine Društvo je ocijenilo sve najznačajnije rizike, između kojih i moguće vanjske i unutarnje utjecaje na poslovanje Društva.

Slijedeći Zakonski okvir, smjernice HANFA-e, te najbolju praksu iz područja praćenja i upravljanje rizicima, Društvo je usvojilo sustav upravljanja, strategije, politike i mjere upravljanja rizicima, kao i ključne funkcije u Društvu koje svojim radom i izvještavanjem doprinose ukupnom upravljanju rizicima Društva. Uprava smatra da se, primjenjujući sve usvojene mjere, upravljanje rizikom odvija na zadovoljavajući način. Društvo će i nadalje nastaviti provoditi sve mjere upravljanja rizicima poslovanja kojima je već izloženo ili može biti izloženo.

Pregled izloženosti rizicima Društva detaljno je prikazano u bilješci 21 Financijskih izvještaja.

Pregled korištenih financijskih instrumenata Društva na dan 31. prosinca 2025. godine vidljiv je u bilješci 7 Financijskih izvještaja.

Izvešće posloводства (nastavak)

DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAJA O FINACIJSKOM POLOŽAJU

Usljed rata na Bliskom istoku, makroekonomske prognoze se značajno mijenjaju u odnosu na prognoze do kraja veljače 2026. godine, te je u sadašnjem trenutku nepredvidivo davati točnije prognoze političkih i gospodarskih kretanja. Društvo kontinuirano prati razvoj gospodarske situacije uvjetovane ratom na Bliskom istoku, te razmatra potencijalne utjecaje na poslovanje Društva.

INFORMACIJA O OTKUPU VLASTITIH DIONICA

Tijekom 2025. godine Društvo nije stjecalo vlastite dionice. Društvo na dan 31. prosinca 2025. godine nema vlastitih dionica.

PODATAK O POSTOJEĆIM PODRUŽNICAMA PODUZETNIKA

Na dan 31. prosinca 2025. godine Društvo nema ulaganja u podružnice.



Alexandre Pierre Jeanjean
Zamjenik Predsjednika Uprave



Monika Brzović
Član Uprave

Groupama osiguranje d.d.
Republika Hrvatska
Zagreb, 27. travnja 2026. godine

Groupama osiguranje d.d.
Zagreb

Odgovornost za financijske izvještaje i izvješće posloводства

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, kako su usvojeni od strane EU, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja na datum izvještavanja, rezultata poslovanja, novčanih tijekova te promjena kapitala Društva za svaku prezentiranu godinu.

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 važećim hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera za sprječavanje i otkrivanje pronevjera i ostalih nezakonitosti.

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

Ovi financijski izvještaji kao i obrasci sastavljeni u skladu s Pravilnikom o obliku i sadržaju financijskih i dodatnih izvještaja društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje (NN 20/23, NN153/25), odobreni su od strane Uprave za podnošenje Nadzornom odboru i u skladu s tim potpisani u nastavku.



Alexandre Pierre Jeanjean
Zamjenik Predsjednika Uprave

Groupama osiguranje d.d.
Republika Hrvatska
Zagreb, 27. travnja 2026. godine



Monika Brzović
Član Uprave

Groupama osiguranje d.d.
Zagreb

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA

Dioničaru društva Groupama osiguranja d.d.

Izveštaj o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja društva Groupama osiguranja d.d. („Društvo“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2025. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama kapitala i izvještaj o novčanim tijekovima za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i informacije o materijalno značajnim računovodstvenim politikama.

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

Osnova za mišljenje

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

Ključno revizijsko pitanje

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

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)**Izvještaj o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)****Ključno revizijsko pitanje (nastavak)**

Vrednovanje imovine i obveza iz ugovora o osiguranju
Za računovodstvene politike vidjeti opis ključnih pretpostavki, metodologija i modela korištenih u mjerenju imovine i obveza iz ugovora o osiguranju prikazanih u <i>bilježci 2. Sažetak materijalnih računovodstvenih politika, 2.2. Materijalne računovodstvene politike, i) Obveze iz ugovora o osiguranju</i> , koji imaju značajan učinak na iznos, vrijeme i neizvjesnost budućih novčanih tokova u financijskim izvještajima.
Ključno revizijsko pitanje
<p>Ugovori o osiguranju predstavljaju značajnu stavku financijskih izvještaja odražavajući financijske obveze i neizvjesnost budućih ishoda koji proizlaze iz djelatnosti osiguranja Društva. Vrednovanje imovine i obveza iz ugovora o osiguranju je ključno jer izravno utječe na financijski položaj, uspješnost i ukupni profil rizičnosti Društva.</p> <p>U skladu s MSFI-jem 17, ugovori o osiguranju, koji ispunjavaju kriterije standarda, moraju se vrednovati primjenom sljedećih modela mjerenja: opći model mjerenja („GMM“), model mjerenja putem varijabilne naknade („VFA“) te model raspodjele premije („PAA“). Postupak vrednovanja uključuje procjenu sadašnje vrijednosti očekivanih budućih novčanih tokova, uključujući financijske i nefinancijske rizike, s posebnim naglaskom na maržu za ugovorenu uslugu („CSM“) u GMM-u i VFA-u.</p> <p>U financijskim izvještajima, imovina i obveze iz ugovora o osiguranju na 31. prosinca 2025. godine ukupno iznose 11.514 tisuće eura (31. prosinac 2024.: 14.576 tisuće eura). Obveza za preostalo pokriće (<i>eng. Liability for remaining coverage, „LRC“</i>) iznosi 11.310 tisuće eura (31. prosinac 2024.: 12.423 tisuće eura), dok obveza za nastale štete (<i>eng. Liability for incurred claims, „LIC“</i>) iznosi 2.151 tisuće eura (31. prosinac 2024.: 3.268 tisuće eura). Imovina za preostalo pokriće (<i>eng. Asset for remaining coverage, „ARC“</i>) iznosi 2.380 tisuće eura (31. prosinac 2024.: 1.350 tisuće eura), dok imovina za nastale štete (<i>eng. Asset for incurred claims, „AIC“</i>) iznosi negativnih 431 tisuće eura (31. prosinac 2024.: negativnih 236 tisuće eura)</p> <p>Proces vrednovanja imovine i obveza iz ugovora o osiguranju uključuje značajnu prosudbu menadžmenta u razvoju i korištenju ulaznih podataka unutar aktuarskih modela izračuna. Navedena prosudba oslanja se na različite čimbenike, uključujući povijesne trendove, buduća očekivanja, unutarnje i vanjske varijable, od kojih bi svaka mogla značajno utjecati na vrijednost imovine i obveza. Postoji i visok stupanj složenosti zbog brojnih pretpostavki i aktuarskih modela vrednovanja koji se primjenjuju s ključnim pretpostavkama, uključujući, ali ne ograničavajući se na procjenu povrata ulaganja, prilagodbe riziku, kamatnih stopa, troškova, smrtnosti, dugovječnosti, pretpostavki odustanaka, kvoti šteta i kvota troškova koje su sastavni dio vrednovanja.</p> <p>Uzimajući u obzir prožimajući učinak složenosti cjelokupnog postupka vrednovanja, odlučili smo uključiti vrednovanje imovine i obveza iz ugovora o osiguranju u skladu s MSFI-jem 17 kao ključno revizijsko pitanje tijekom naše revizije.</p>

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izveštaj o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ključno revizijsko pitanje (nastavak)

Ključno revizijsko pitanje (nastavak)

Kako smo pristupili ključnom revizijskom pitanju tijekom naše revizije:

Kako bismo odgovorili na rizike povezane s vrednovanjem imovine i obveza iz ugovora o osiguranju, identificirane kao ključno revizijsko pitanje, dizajnirali smo revizijske postupke koji su nam omogućili pribavljanje dostatnih primjerenih revizijskih dokaza za naš zaključak o tom pitanju.

Koristili smo rad aktuarskih stručnjaka u obavljanju naših revizijskih procedura, pri vrednovanju imovine i obveza iz ugovora o osiguranju, koje su među ostalima uključivale:

Provjera internih kontrola

- Stjecanje razumijevanja kontrolnog okruženja i relevantnih internih kontrola od strane Uprave u procesu vrednovanja imovine i obveza iz ugovora o osiguranju, uključujući korištene alate informacijske tehnologije;
- Pregled adekvatnosti dizajna i provjera implementacije identificiranih internih kontrola relevantnih za proces;
- Testiranje operativne učinkovitosti identificiranih i relevantnih internih kontrola.

Testiranje aktuarskih modela

- Testiranje pouzdanosti i točnosti relevantnih aktuarskih modela korištenih pri vrednovanju imovine i obveza iz ugovora o osiguranju;
- Provjera matematičke točnosti, logičnosti te prikladnosti korištenih ulaznih podataka unutar aktuarskih modela izračuna;
- Pregled i provjera projiciranih novčanih tokova i pretpostavki korištenih u aktuarskim modelima na temelju uzorka.

Procjena korištenih prosudbi od strane Uprave

- Provjera ključnih tehničkih i računovodstvenih odabira te korištenih prosudbi i pretpostavki od strane Uprave;
- Provjera analize osjetljivosti radi procjene učinka promjena ključnih pretpostavki korištenih prilikom vrednovanja imovine i obveza iz ugovora o osiguranju.

Provjera prikladnosti objava u financijskim izvještajima

- Provjera potpunosti i točnosti objava u financijskim izvještajima u skladu sa zahtjevima MSFI-ja.

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izveštaj o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ostale informacije

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

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

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

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

1. Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim financijskim izvještajima.
2. Izvještaj posloводства pripremljen je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 24. Zakona o računovodstvu.

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

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

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

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

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

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvještaj o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

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

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

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

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

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

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

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izveštavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

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

Glavna skupština Društva nas je imenovala revizorom Društva 24. travnja 2025. godine za potrebe revizije priloženih financijskih izvještaja. Naš neprekinuti angažman traje ukupno dvije (2) godine te se odnosi na razdoblje 1. siječnja 2024. do 31. prosinca 2025. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje o priloženim financijskim izvještajima dosljedno je s dodatnim izvještajem izdanim revizijskom odboru Društva 27. travnja 2026. godine, u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća;
- prilikom obavljanja revizije nisu pružane nedozvoljene nerevizijske usluge iz članka 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

Društvu nismo, uz usluge zakonske revizije, pružili druge usluge.

Na temelju Pravilnika o obliku i sadržaju financijskih i dodatnih izvještaja društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje (NN 20/23 "Pravilnik"), Uprava Društva izradila je obrasce koji su prikazani u dodatku ovim financijskim izvještajima na stranicama od 75 do 85, a sadrže izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o financijskom položaju, izvještaj o promjenama kapitala, izvještaj o novčanom toku te bilješke o uskladi. Za ove obrasce i pripadajuće bilješke o uskladama odgovara Uprava Društva, te ne predstavljaju sastavni dio financijskih izvještaja koji su prikazani na stranicama 16 do 74 već su propisani Pravilnikom.

Helena Schmidt

Direktor



Deloitte d.o.o.



Daniel Šulentić

Ovlašteni revizor



27. travnja 2026. godine

Radnička cesta 80,

10 000 Zagreb,

Republika Hrvatska

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

(u tisućama eura)

	<i>Bilješke</i>	31. prosinca 2025.	31. prosinca 2024.
Imovina			
Oprema	5	333	390
Nematerijalna imovina	6	3.783	3.592
Imovina s pravom korištenja	18	233	359
Financijska imovina			
- Financijska imovina po amortiziranom trošku	7	3.281	5.128
- Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	7	19.205	15.830
- Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	7	2.205	1.337
Odgođena porezna imovina	17	75	121
Imovina iz ugovora o reosiguranju		26	-
Imovina iz ugovora o osiguranju	10	1.949	1.115
Tekuća porezna imovina		312	165
Ostala potraživanja	8	300	1.102
Novac i novčani ekvivalenti	7	509	1.688
Ukupno imovina		32.211	30.826
Kapital i obveze			
Kapital i rezerve			
Dionički kapital		5.317	5.317
Dobit tekuće godine		3.167	1.827
Neto rezerva financijske imovine		(343)	(553)
Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju		613	607
Rezerve (zakonske i ostale)		981	639
Zadržana dobit		5.637	4.152
Ukupno kapital i rezerve	9	15.372	11.989
Obveze			
Obveze iz ugovora o osiguranju	10	13.463	15.691
Odgođena porezna obveza	17	135	133
Tekuća porezna obveza		787	409
Obveze iz ugovora o najmu	18	252	369
Ostale obveze	11	2.202	2.235
Ukupno obveze		16.840	18.837
Ukupno kapital i obveze		32.211	30.826

Bilješke uz financijske izvještaje čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

(u tisućama eura)

	<i>Bilješke</i>	2025.	2024.
Prihodi iz ugovora o osiguranju	12	12.926	9.143
Rashodi iz ugovora o osiguranju	13	(8.393)	(6.394)
Neto rezultat ugovora o pasivnom reosiguranju		22	(52)
Rezultat iz ugovora o osiguranju		4.554	2.696
Prihod od kamata	14	520	463
Prihod od dividendi	14	17	18
Neto nerealizirani dobiti od financijske imovine vrednovane po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak	14	168	118
Neto realizirani gubici od financijske imovine	14	-	(5)
Neto umanjenje očekivanih kreditnih gubitaka	14	(7)	(18)
Ostali prihodi od ulaganja		15	-
Neto prihod od ulaganja		713	576
Neto financijski rashodi od ugovora o osiguranju	10	(96)	(64)
Ostali poslovni prihodi	15	1.000	1.337
Ostali poslovni rashodi	16	(2.217)	(2.318)
Dobit iz poslovanja		3.954	2.228
Porez na dobit	17	(787)	(401)
Dobit tekuće godine		3.167	1.827
Ostala sveobuhvatna dobit			
<i>Stavke koje se kasnije mogu prenijeti u dobit ili gubitak:</i>			
Neto dobiti proizašli iz revalorizacije financijske imovine	9	184	355
Neto financijski rashodi od ugovora o osiguranju	9	8	(242)
Porez na ostalu sveobuhvatnu dobit	9	(35)	(20)
<i>Stavke koje se kasnije ne prenose u dobit ili gubitak</i>			
Neto dobiti proizašli iz revalorizacije financijske imovine	9	72	22
Porez na ostalu sveobuhvatnu dobit	9	(13)	(4)
Ukupno ostala sveobuhvatna dobit		216	110
Ukupna sveobuhvatna dobit		3.383	1.937

Bilješke uz financijske izvještaje čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

<i>(u tisućama eura)</i>	Dionički kapital	Neto rezerve za financijsku imovinu	Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju	Zadržana dobit	Rezerve (zakonske i ostale)	Dobit tekuće godine	Ukupno
Stanje na dan 01. siječnja 2024.	5.317	(862)	805	3.480	403	908	10.227
<i>Dobit razdoblja</i>	-	-	-	-	-	1.827	1.827
<i>Dobici proizašli iz revalorizacije financijske imovine, neto od poreza</i>	-	309	-	-	-	-	309
<i>Neto financijski rashodi od ugovora o osiguranju, neto od poreza</i>	-	-	(198)	-	-	-	(198)
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	309	(198)	-	-	1.827	1.938
Prijenos u rezerve - neotpisani troškovi razvoja	-	-	-	-	237	(237)	-
Prijenos iz rezervi - otpisani troškovi razvoja	-	-	-	-	-	-	-
Prijenos u Zadržanu dobit i Rezerve (zakonske i ostale)	-	-	-	672	-	(672)	-
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	5.317	(553)	607	4.152	639	1.827	11.989

<i>(u tisućama eura)</i>	Dionički kapital	Neto rezerve za financijsku imovinu	Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju	Zadržana dobit	Rezerve (zakonske i ostale)	Dobit tekuće godine	Ukupno
Stanje na dan 01. siječnja 2025.	5.317	(553)	607	4.152	639	1.827	11.989
<i>Dobit razdoblja</i>	-	-	-	-	-	3.167	3.167
<i>Dobici proizašli iz revalorizacije financijske imovine, neto od poreza</i>	-	210	-	-	-	-	210
<i>Neto financijski prihodi od ugovora o osiguranju, neto od poreza</i>	-	-	6	-	-	-	6
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	210	6	-	-	3.167	3.383
Prijenos u rezerve - neotpisani troškovi razvoja	-	-	-	-	381	(381)	-
Prijenos iz rezervi - otpisani troškovi razvoja	-	-	-	39	(39)	-	-
Prijenos u Zadržanu dobit i Rezerve (zakonske i ostale)	-	-	-	1.446	-	(1.446)	-
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	5.317	(343)	613	5.637	981	3.167	15.372

Bilješke uz financijske izvještaje čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o novčanim tokovima
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

<i>(u tisućama eura)</i>	Bilješka	2025.	2024.
<i>Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</i>			
Dobit tekuće godine prije poreza	17	3.954	2.228
Usklađenja i promjene za:			
Amortizaciju	5,6,18	963	753
Trošak kamata	18.2	11	14
Promjena očekivanih kreditnih gubitaka	14	7	17
Nerealizirani (dobici)/gubici od financijskih ulaganja	14	(168)	(118)
Realizirani (dobici)/gubici od financijskih ulaganja	14	-	6
Prihod od kamata na financijska ulaganja	14	(520)	(462)
Prihod od dividendi	14	(17)	(18)
Ostale nenovčane usklade		2	(64)
Promjene u imovini/obvezama osiguranja i reosiguranja		(3.080)	(244)
Stjecanje financijskih ulaganja	7	(6.428)	(5.763)
Dospijeće i prodaja financijskih ulaganja	7	4.459	3.307
Ostala potraživanja		300	(24)
Plaćeni porezi		(147)	(165)
Ostale obveze		2.202	827
Primici od kamata		529	276
Primici od dividendi		17	18
Neto novac korišten iz poslovnih aktivnosti		(53)	587
<i>Novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti</i>			
Kupnja nekretnina i opreme	5	(81)	(137)
Kupnja nematerijalne imovine	6	(879)	(1.249)
Novčani izdaci iz investicijskih aktivnosti		(960)	(1.386)
<i>Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti</i>			
Otplata obveza po najmu		(166)	(165)
Neto novčani izdaci iz aktivnosti financiranja		(166)	(165)
Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata		(1.179)	(964)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	7	1.688	2.652
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	7	509	1.688

Bilješke uz financijske izvještaje čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

1. Društvo koje je predmet izvještavanja

Groupama osiguranje d.d. („Društvo“) je dioničko društvo osnovano u Republici Hrvatskoj. Sjedište Društva je u Ulici grada Vukovara 284, Zagreb.

Groupama osiguranje je osiguravajuće društvo koje nudi proizvode životnog osiguranja u Republici Hrvatskoj te je regulirano od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih institucija („HANFA“).

Na dan 31. prosinca 2025., Groupama Biztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság, Mađarska 100% je vlasnik Društva, dok je krajnji vlasnik Društva, Caisse Nationale De Reassurance Mutuelle Agricole Groupama.

Uprava

Sanel Volarić - Predsjednik Uprave od 1.9.2021. do 01.9.2024., te od 29.11.2024. do 29.11.2025. godine
Alexandre Pierre Jeanjean – Zamjenik Predsjednika Uprave od 30.11.2025. godine
Monika Brzović – Članica Uprave od 1.9.2021. godine

Nadzorni i revizorski odbor

Alexandre Pierre Jeanjean – Član odbora
Damien Jean-Paul Andre Auguste Ouvrard - Član odbora
Yvette A-Pan Hurel Baudron – Član odbora

2. Sažetak materijalnih računovodstvenih politika

2.1. Osnove sastavljanja

a) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja izdanih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i usvojenih u EU (MSFI).

Sastavljanje financijskih izvještaja u skladu je s MSFI-jevima kod donošenja prosudbi, procjena i pretpostavki menadžmenta koje utječu na primjenu računovodstvenih politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda Društva. Procjene i temeljne pretpostavke se kontinuirano preispituju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena te svim budućim razdobljima na koje to utječe. Financijski izvještaji realno prikazuju financijski položaj, financijske rezultate i novčane tokove Društva. Financijski izvještaji se pripremaju na hrvatskom jeziku.

b) Osnove za pripremu

Financijski izvještaji sastavljeni su na temelju povijesnog ili amortiziranog troška, osim za sljedeću imovinu koja se mjeri po fer vrijednosti: financijska imovina kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, financijska imovina određena prilikom početnog priznavanja kao procijenjena po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

2. Sažetak materijalnih računovodstvenih politika (nastavak)

b) Osnove za pripremu (nastavak)

Prva primjena novih izmjena postojećih standarda koje su na snazi za tekuće izvještajno razdoblje

Novi i izmijenjeni MSFI-jevi na snazi u tekućoj godini

Društvo je u tekućoj godini primijenilo nekoliko izmjena MSFI-jeva koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (IASB) i usvojio EU, a koje se obvezno primjenjuju za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024.

Standard	Naziv
Izmjene MRS-a 1	Klasifikacija obveza kao kratkoročnih ili dugoročnih te dugoročnih obveza s kovenantama
Izmjene MRS-a 7 i MSFI-a 7	Ugovori o financiranju dobavljača
Izmjene MSFI-a 16	Obveze po osnovi najma kod prodaje i povratnog najma

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

2. Sažetak materijalnih računovodstvenih politika

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

Na dan odobrenja ovih financijskih izvještaja, Društvo nije primijenilo sljedeće revidirane MSFI računovodstvene standarde koji su usvojeni od strane EU, a još nisu stupili na snagu.

Standard	Naziv	Datum stupanja na snagu
Izmjene MRS-a 21	Nedostatak razmjenjivosti	1. siječnja 2025.

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

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

Standard	Naziv	Status usvajanja od strane EU
Izmjene MRS-a 9 i MSFI-a 7	Izmjene u klasifikaciji i mjerenju financijskih instrumenata (OMRS datum stupanja na snagu: 1. siječnja 2026.)	Još nije usvojeno od strane EU
Izmjene MSFI-a 1, MSFI-a 7, MSFI-a 9, MSFI-a 10 i MRS-a 7	Godišnja unapređenja MSFI računovodstvenih standarda – Izdanje 11 (OMRS datum stupanja na snagu: 1. siječnja 2026.)	Još nije usvojeno od strane EU
MSFI 18	Prezentacija i objave u financijskim izvještajima (OMRS datum stupanja na snagu: 1. siječnja 2027.)	Još nije usvojeno od strane EU
MSFI 19	Podružnice bez javne odgovornosti: Objave (OMRS datum stupanja na snagu: 1. siječnja 2027.)	Još nije usvojeno od strane EU
MSFI 14	Regulatorni računi odgode (OMRS datum stupanja na snagu: 1. siječnja 2016.)	Europska komisija odlučila je ne pokrenuti postupak odobrenja ovog privremenog standarda i pričekati konačni standard.
Izmjene MSFI-a 10 i MRS-a 28	Prodaja ili doprinos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata te daljnje izmjene	Postupak odobrenja odgođen je neodređeno vrijeme do završetka istraživačkog projekta o metodi udjela.

Društvo smatra da usvajanje prethodno navedenih standarda neće dovesti do značajnih promjena u financijskim izvještajima Društva u budućim razdobljima.

2. Sažetak materijalnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.1. Osnove sastavljanja (nastavak)

Korištenje prosudbi i procjena

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

Najznačajnije procjene odnose se na procjenu iznosa obveza iz ugovora o osiguranju (bilješka 10) i alokaciju troškova na pripisive i nepripisive (bilješke 14 i 17).

Društvo procjenjuje troškove na one koji se mogu pripisati i one koji se ne mogu pripisati portfelju ugovora o osiguranju na temelju poslovnih aktivnosti te suštine troška. Pripisivi troškovi se odnose na izravne troškove koji nastaju u tijeku izvršavanja ugovora o osiguranju, odnosno uključuju izravne troškove i raspodjelu fiksnih i varijabilnih općih troškova koji se ne mogu izravno pripisati izvršenju ugovora o osiguranju. Pri odlučivanju koji troškovi ulaze u koju od navedene dvije kategorije, Društvo se vodilo MSFI 17.B65 i B66. Procjena troškova povezanih s ugovorom o osiguranju važna je za utvrđivanje vrednovanja svih obveza iz osiguranja.

Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Neto knjigovodstvena vrijednost nefinancijske imovine preispituje se na svaki datum izvještavanja kako bi se utvrdilo postoje li indikacije umanjenja vrijednosti. U slučaju takvih indikacija procjenjuje se nadoknativ iznos imovine.

Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kada je neto knjigovodstvena vrijednost imovine veća od njezinog nadoknativog iznosa. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se u dobit ili gubitak samo do knjigovodstvene vrijednosti imovine. Na datum izvještavanja Društvo nije imalo ovakvu imovinu.

2. Sažetak materijalnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.2. Materijalne računovodstvene politike

a) Nematerijalna imovina

Društvo vrednuje nematerijalnu imovinu pri početnom priznavanju po trošku nabave umanjenoj za akumuliranu amortizaciju. Metoda amortizacije koja se u Društvu upotrebljava je linearna metoda amortizacije.

Godišnje amortizacijske stope određuju se prema korisnom vijeku uporabe pojedine nematerijalne imovine od dana kada je raspoloživa za uporabu. Procijenjeni vijek upotrebe interno razvijenog softvera u 2025. godini je 6 godina (2024.: 6 godina), a preostale nematerijalne imovine Društva u 2025. godini bio je 5 godina (2024.: 5 godina). Korisni vijek upotrebe imovine se pregledava, te usklađuje ako je potrebno, na svaki datum izvještavanja. Dobici ili gubici od otuđenja imovine se uključuju u dobit ili gubitak.

b) Oprema

Oprema se drže neposredno za obavljanje osigurateljne djelatnosti, opremu i ulaganja u tuđa osnovna sredstva.

Društvo vrednuje opremu pri početnom priznavanju po trošku nabave. Nakon početnog priznavanja oprema se vrednuje po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju. Knjigovodstvena vrijednost i korisni vijek upotrebe opreme provjerava se najmanje jednom godišnje te, ukoliko je potrebno, vrše se korekcije.

Godišnje amortizacijske stope određene su, prema korisnom vijeku trajanja pojedine opreme. Metoda amortizacije koja se upotrebljava u Društvu je linearna metoda amortizacije.

Amortizacijske skupine

Namještaj (Oprema)

Ulaganja na tuđa osnovna sredstva

Telefonski uređaji (Oprema)

Uredska oprema (Oprema)

Kompjuterska oprema (Oprema))

Vozila (Oprema)

Vijek trajanja

10 godina

5 godina

2 godine

5 godina

5 godina

4 godine

Očekivani korisni vijek trajanja materijalne imovine nije se promijenio u odnosu na prethodnu godinu.

2. Sažetak materijalnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.2. Materijalne računovodstvene politike (nastavak)

c) Financijski instrumenti

Financijski instrumenti se kod početnog priznavanja mjere po fer vrijednosti. Troškovi transakcije (naknade burzovnim posrednicima, burzovne pristrojbe i drugi troškovi) koji proizlaze izravno iz kupnje ili prodaje financijskog instrumenta dodaju se početnoj priznatoj vrijednosti (ovo se ne odnosi na financijska ulaganja koja su klasificirana i mjere se po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak).

Financijski instrumenti se klasificiraju kao:

- Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak
- Financijska imovina po amortiziranom trošku
- Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak je klasificirana kao ona koja je namijenjena trgovanju. Financijska imovina namijenjena trgovanju je ona koja je nabavljena ili nastala uglavnom sa svrhom prodaje ili ponovne kupnje u kratkom razdoblju.

Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju ulaganja u udjele u investicijskim fondovima i u dužničke financijske instrumente koje nisu prošle SPPI test.

Financijska imovina priznata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak u Društvu početno se priznaje po fer vrijednosti, a troškovi nabave priznaju se kroz dobit ili gubitak. Financijska imovina se priznaje na datum trgovanja. Nakon početnog priznavanja financijska se imovina, koja je raspoređena po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, vrednuje po fer vrijednosti te se promjene fer vrijednosti iskazuju u dobiti ili gubitku u razdoblju u kojem su nastali.

Financijska imovina po amortiziranom trošku

Financijska imovina mjerena po amortiziranom trošku odnosi se na dužničke instrumente koji zadovoljavaju dva ključna kriterija:

1. Poslovni model: Imovina se drži u okviru poslovnog modela čija je svrha prikupljanje ugovornih novčanih tokova.
2. Karakteristike novčanih tokova: Ugovorni uvjeti financijske imovine rezultiraju novčanim tokovima na određene datume koji predstavljaju isključivo plaćanja glavnice i kamata.

U ovu kategoriju ulaze depoziti kod banaka s dospijećem manjim od 3 mjeseca te novčana sredstva na računu. Nakon početnog priznavanja financijska imovina se vrednuje po metodi efektivne kamatne stope, prema amortiziranom trošku kroz dobit ili gubitak.

2. Sažetak materijalnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.2. Materijalne računovodstvene politike (nastavak)

c) Financijski instrumenti (nastavak)

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

Fer vrijednost kroz ostalu sveobuhvatnu dobit uključuje vlasničke i dužničke vrijednosne papire.

Kategorija financijske imovine koja je mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit uključuje vrijednosne papire koje ispunjavaju sljedeće uvjete:

- Poslovni model: Imovina se drži u okviru poslovnog modela koji kombinira prikupljanje ugovornih novčanih tokova i prodaju financijske imovine.
- Karakteristike novčanih tokova: Ugovorni uvjeti rezultiraju novčanim tokovima na određene datume koji predstavljaju isključivo plaćanja glavnice i kupona.

Kod početnog priznavanja, financijska imovina mjeri se po fer vrijednosti, odnosno nabavnoj vrijednosti (ako vrijednosni papir ne kotira), uključujući sve troškove stjecanja, i priznaje se na datum trgovanja. Naknadna vrednovanja su također po tržišnoj vrijednosti, a efekti mjerenja, nerealizirani dobiti, odnosno nerealizirani gubici priznaju se u ostalu sveobuhvatnu dobit, osim gubitaka od umanjenja vrijednosti i dobitaka i gubitaka od tečajnih razlika koji se priznaju u dobit ili gubitak. Kamate od financijske imovine raspoređene u ovu skupinu, a koje su izračunate primjenom metode efektivne kamatne stope, priznaju se u dobit ili gubitak.

Kod prodaje ili umanjenja vrijednosti financijske imovine klasificirane kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, revalorizacija koja se do fer vrijednosti iskazuje u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti reciklira se, te se efekti iskazuju u izvještaju dobiti ili gubitka.

Ova kategorija uključuje ulaganja u vlasničke i dužničke financijske instrumente. Vlasnički financijski instrumenti klasificirani u ovu kategoriju vrednovani kroz ostalu sveobuhvatnu dobit prikazuju samo dividendu kroz dobit ili gubitak dok realizirani dobiti i gubici se prenose u zadržanu dobit.

Fer vrijednost

Fer vrijednost je 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 bi li ona bila neposredno vidljiva ili procijenjena primjenom neke druge tehnike vrednovanja. Po fer vrijednosti iskazuje se financijska imovina za trgovanje (po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak) i financijska imovina kroz sveobuhvatnu dobit (po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit). Depoziti i potraživanja iskazani su po amortiziranom trošku, koji se utvrđuje primjenom metode efektivne kamate, ispravljenom za eventualne gubitke zbog umanjenja vrijednosti.

Društvo provodi fer vrednovanje financijske imovine mjesečno na zadnji dan tekućeg mjeseca i na kraju godine kod izrade godišnjih financijskih izvještaja.

2. Sažetak značajnijih računovodstvenih politika (nastavak)

2.2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

c) Financijski instrumenti (nastavak)

Očekivani kreditni gubitak

Očekivani kreditni gubitak je procjena kreditnih gubitaka ponderirana vjerojatnošću (tj. sadašnja vrijednost svih novčanih manjkova) tijekom očekivanog vijeka trajanja financijskog instrumenta. S obzirom da očekivani kreditni gubici uzimaju u obzir iznos i vrijeme plaćanja, kreditni gubitak nastaje čak i ako subjekt očekuje da će biti plaćen u cijelosti, ali kasnije od ugovorenog roka. Imovina za koju se radi izračun očekivanog kreditnog gubitka je imovina klasificirana kao imovina po amortiziranom trošku i imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

Iznos očekivanih kreditnih gubitaka ažurira se na svaki datum izvještavanja kako bi održavao promjene u kreditnom riziku od početnog priznavanja te se na taj način dolazi do pravovremenih informacijama o očekivanim kreditnim gubicima.

SPPI test - Isključivo plaćanje glavnice i kamata

Test isključivog plaćanja glavnice i kamate ili SPPI test provodi se za sve dužničke financijske instrumente. Test se provodi na datum trgovanja za dužničke financijske instrumente.

Prestanak priznavanja

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu ako se na nju više ne odnose vezana ugovorna prava odnosno ako se prava iskorištavanja potroše, ako se ugase ili ako se prenesu gotovo svi rizici i koristi povezane s vlasništvom financijske imovine.

2. Sažetak materijalnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.2. Materijalne računovodstvene politike (nastavak)

d) Društvo kao najmoprimac

Društvo iskazuje imovinu s pravom uporabe i pripadajuću obvezu svih najmovu u kojima je ono najmoprimac, osim kad je riječ o kratkoročnim najmovima (definiranim kao najam čije trajanje iznosi 12 mjeseci ili manje) te najmove imovine male vrijednosti (kao što su tableti i osobna računala, uredski namještaj i telefoni). Za takve najmove Društvo priznaje plaćanja najma kao poslovni rashod tijekom trajanja najma.,

Obveza po najmu prvi se put mjeri u visini sadašnje vrijednosti plaćanja najma koja na datum početka nisu podmirena, umanjena uporabom stope koja proizlazi iz najma.

Obveze po najmu prezentiraju se kao zasebna stavka u izvještaju o financijskom položaju. Obveza po najmu naknadno se mjeri kako bi odražavala kamate na obveze po najmu (primjenom metode efektivne kamate) te smanjenjem knjigovodstvene vrijednosti kako bi odražavala izvršena plaćanja najma.

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

- razdoblje najma promijeni ili nastane značajan događaj ili značajna promjena okolnosti zbog čega dođe do promjene u procjeni izvršavanja mogućnosti kupnje, te se u tom slučaju obveza po najmu ponovno mjeri tako da se revidirana plaćanja najma diskontira primjenom revidirane diskontne stope,
- plaćanja najma promijene zbog promjene indeksa ili stope odnosno promjene u očekivanom plaćanju zajamčenog ostatka vrijednosti, te se u tom slučaju obveza po najmu ponovno mjeri tako da se revidirana plaćanja najma diskontiraju primjenom revidirane diskontne stope.

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

e) Ostale financijske obveze

Ostale financijske obveze čine sve financijske obveze koje nisu raspoređene u kategoriju po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Ostale financijske obveze iskazane su u izvještaju financijskom položaju pod stavkom „Obveze iz poslova osiguranja i ostale obveze“.

f) Novac i novčani ekvivalenti

Novac uključuje novac u blagajni i novac na računima kod banaka kao i depozite kraće od tri mjeseca.

g) Ostala potraživanja i unaprijed plaćeni troškovi

Potraživanja se odnose na potraživanja od povezanih društava za pružene usluge te unaprijed plaćenih troškova. Potraživanja se inicijalno priznaju po fer vrijednosti i naknadno mjere po amortiziranom trošku.

2. Sažetak materijalnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.2. Materijalne računovodstvene politike

h) Dionički kapital i pričuve kapitala

Dionički kapital sastoji se od redovnih dionica i predstavlja nominalnu vrijednost redovnih dionica Društva klasificiranih u poziciju kapitala. Kapital i pričuve uključuju:

- dionički kapital – redovne dionice
- rezerve – zakonske, koje se formiraju izdvajanjem iz dobiti
- rezerve za financijsku imovinu koja se vodi po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit
- rezerve iz ugovora o osiguranju
- ostale rezerve
- zadržanu dobit, te dobit tekuće godine

i) Obveze iz ugovora o osiguranju

Društvo je dužno oblikovati statutarne tehničke pričuve u skladu s preuzetim obvezama iz ugovora o osiguranju i ugovora o reosiguranju, na način kako propisuje MSFI 17. U određivanju tranzicijskog pristupa za svoje postojeće poslovanje, Društvo je prvo razmotrilo puni retrospektivni pristup. Zbog nepraktičnosti primijene navedenog pristupa, Društvo je primijenilo pristup fer vrijednosti na sve ugovore o osiguranju s obzirom da je dobivanje razumnih i potkrijepljenih informacija za primjenu potpunog retrospektivnog pristupa bilo neizvedivo bez nepotrebnih troškova ili truda za Društvo. Isto se odnosi na činjenicu da potrebne povijesne informacije ili nisu bile dostupne ili nisu bile dovoljno precizne i granularne kako bi se primijenio puni retrospektivni pristup. Društvo je odredilo CSM obveze za preostalo pokriće na datum prijelaza, kao razliku između fer vrijednosti grupe ugovora o osiguranju i novčanih tokova ispunjenja izmjerenih na taj datum. U određivanju fer vrijednosti, Društvo je primijenilo MSFI 13 standard. Pri određivanju grupa ugovora o osiguranju, Društvo je koristilo trenutno dostupne razumne i pouzdane informacije na temelju kojih su svi ugovori o osiguranju izdani do 31.12.2021. svrstani u jednu tranzicijsku kohortu.

A. Ključne vrste ugovora o osiguranju

Društvo se bavi isključivo segmentnom životnih osiguranja te izdaje sljedeće vrste ugovora o osiguranju:

- a) Mješovito osiguranje života sa i bez diskrecijskog sudjelovanja u dobiti Društva,
- b) Osiguranje života za slučaj smrti s dopunskim pokrićima.
- c) Osiguranje života kod kojeg ugovaratelj snosi rizik ulaganja s dopunskim pokrićima.

Obveze iz ugovora o osiguranju kod vrsta a) i b) vrednuju se koristeći opći model (GMM), dok se obveze iz vrste c) vrednuju koristeći model mjerenja putem varijabilne naknade (VFA).

Društvo drži i proporcionalni ugovor o reosiguranju u okviru grupnog ugovora o reosiguranju „Multi-Cedant Life, Personal Accident and Travel per Head and per Event Excess of Loss Reinsurance Treaty“ te se vrednuje metodom raspodijeljene premije (PAA).

2. Sažetak materijalnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.2. Materijalne računovodstvene politike (nastavak)

B. Klasifikacija ugovora o osiguranju

Proizvodi koje Društvo prodaje klasificiraju se kao ugovori o osiguranju kada Društvo prihvati značajan rizik osiguranja od ugovaratelja police pristajući dati kompenzaciju ugovaratelju police ako određeni neizvjestan budući događaj negativno utječe na ugovaratelja police. Ova se procjena vrši za svaki ugovor na datum izdavanja ugovora. Društvo utvrđuje sadrži li ugovor značajan rizik osiguranja procjenom bi li osigurani slučaj mogao uzrokovati da Društvo plati ugovaratelju police dodatne iznose koji su značajni u bilo kojem pojedinačnom scenariju s komercijalnom sadržajem, čak i ako je osigurani slučaj krajnje malo vjerojatan. Portfelj Društva čine u najvećem dijelu police osiguranja sa slučaj smrti koje imaju značajan rizik osiguranja (isplata za slučaj smrti), dok preostali dio portfelja čine mješovita osiguranja u run off-u i Unit Linked proizvod kod kojeg također postoji značajan rizik osiguranja budući da je isplata u slučaju smrti značajna.

C. Razdvajanje ugovora o osiguranju

Najniža obračunska jedinica (*eng. unit of account*) za vrednovanje obveza u Društvu je grupa ugovora o osiguranju. Ugovor o osiguranju može sadržavati jednu ili više komponenata koje bi bile unutar područja primjene nekog drugog računovodstvenog standarda da se radi o zasebnim ugovorima. Prema MSFI 17, Društvo treba identificirati i izdvojiti zasebne komponente o pružanju roba i neosigurateljnih usluga, identificirati i izdvojiti umetnute derivate i zasebne investicijske komponente iz ugovora o osiguranju te primijeniti relevantne stavke MSFI-ja 17 na ostatak. Ukoliko pak identificirane komponente nisu zasebne, nije potrebno provoditi njihovo izdvajanje.

Za svaki proizvod Društvo provodi analizu sastavnica ugovora o osiguranju. Analizom je utvrđeno da Društvo unutar ugovora o osiguranju nema ugrađene derivate niti komponente o pružanju roba i neosigurateljnih usluga, ali je identificiralo nezasebnu investicijsku komponentu. Investicijska komponenta se pojavljuje ako je, s obzirom na sve moguće ishode ugovora o osiguranju, minimalna isplata koju osiguranik prima veća od nule. Ista je nezasebna s obzirom da su investicijska i osigurateljna komponenta ugovora visoko međusobno povezane, tj. Društvo ne bi bilo u mogućnosti vrednovati jednu komponentu bez uzimanja u obzir druge komponente ili pak osiguranik ne bi imao koristi od jedne komponente bez da druga nije prisutna (ukoliko se jedna komponenta otkaže, odmah se otkazuje i druga). Društvo prepoznaje investicijsku komponentu unutar mješovitih osiguranja te osiguranja kod kojih ugovaratelj snosi rizik ulaganja u obliku otkupne vrijednosti ili isplate dospjeća po doživljenju.

D. Razina objedinjavanja

Polazna točka objedinjavanja ugovora o osiguranju jest identificiranje portfelja ugovora o osiguranju. Portfelj je u MSFI-ju 17 definiran kao skupina ugovora koji su izloženi sličnim rizicima i kojima se upravlja kao jednim jedinstvenim skupom. Društvo je utvrdilo da svi ugovori unutar svake od navedenih vrste ugovora o osiguranju imaju slične rizike i njima se upravlja na jedinstven način. Svaki portfelj je dalje podijeljen u grupe ugovora o osiguranju na koje se primjenjuju zahtjevi priznavanja i mjerenja iz MSFI-ja 17. Kohorta sadrži sve ugovore koji su izdani unutar razdoblja od 12 mjeseci. Svaka skupina se zatim dalje raščlanjuje u tri grupe ugovora:

- Ugovori koji su štetni pri početnom priznavanju,
- Ugovori koji, nakon početnog priznavanja, nemaju značajnu mogućnost da kasnije postanu štetni
- Svi preostali ugovori.

Utvrđivanje je li ugovor ili grupa ugovora štetan temelji se na očekivanjima na datum početnog priznavanja. Društvo utvrđuje odgovarajuću razinu na kojoj su dostupne razumne i potkrijepljene informacije za procjenu jesu li ugovori štetni pri početnom priznavanju i postoji li značajna mogućnost da ugovori koji nisu štetni pri početnom priznavanju kasnije postanu štetni. Sastav grupa utvrđen pri početnom priznavanju se naknadno ne procjenjuje ponovno.

2. Sažetak materijalnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.2. Materijalne računovodstvene politike (nastavak)

i) Obveze iz ugovora o osiguranju (nastavak)

E. Priznavanje i granice ugovora

Prema MSFI-ju 17 Društvo priznaje grupu ugovora o osiguranju u trenutku koji je najraniji od sljedeća tri:

- na početku razdoblja pokrića grupe ugovora o osiguranju,
- na datum kada je dospjela prva uplata iz grupe ugovora o osiguranju,
- za skupinu štetnih ugovora, na datum kada je grupa ugovora postala šteta.

Ugovor o osiguranju može se, pri početnom priznavanju, pridružiti već postojećoj grupi ugovora o osiguranju ako svi ugovori imaju sličnu očekivanu profitabilnost u vrijeme početnog priznavanja i izdaju se unutar jedne godine.

Ugovor koji se kvalificira kao ugovor o osiguranju ostaje takav sve dok se ne ugase sva prava i obveze (tj. otkažu ili isteknu). Svaka izmjena ugovora koja mijenja računovodstveni model ili primjenjivi standard za mjerenje komponenata ugovora o osiguranju, rezultirati će prestankom priznavanja postojećeg ugovora o osiguranju.

Mjerenje grupe ugovora o osiguranju uključuje sve buduće novčane tokove za koje se očekuje da će nastati unutar granica svakog ugovora u grupi. Pri određivanju koji novčani tokovi spadaju unutar granica ugovora, Društvo uzima u obzir svoja materijalna prava i obveze koje proizlaze iz uvjeta ugovora, te iz primjenjivih zakona, propisa i uobičajene poslovne prakse. Materijalna obveza pružanja usluga iz ugovora o osiguranju prestaje kada Društvo ima praktičnu mogućnost ponovno procijeniti rizike određenog ugovaratelja osiguranja i, kao rezultat toga, promijeniti premiju ili razinu pokrića koje se pružaju kako bi cijena u potpunosti odražavala novu razinu rizika. Ako se pak procjena granica ugovora provodi na razini portfelja, a ne na razini pojedinačnog ugovora, Društvo mora imati praktičnu mogućnost promjene premija portfelja kako bi u potpunosti odražavala rizik svih osiguranika. Granica ugovora za sve vrste ugovora o osiguranju jednake su duraciji osiguranja, osim kod dva proizvoda kod kojih postoji mogućnost promijene premije nakon isteka jedne osigurateljne godine. Društvo procjenjuje granice ugovora pri početnom priznavanju i na svakom sljedećem datumu izvještavanja kako bi uključilo učinak promjena okolnosti na materijalna prava i obveze Društva.

F. Vrednovanje ugovora o osiguranju pri početnom priznavanju

Društvo prilikom vrednovanja ugovora o osiguranju primjenjuje dva modela vrednovanja: opći model i model primjenom varijabilne naknade. Prilikom početnog vrednovanja, nema razlike u navedenim modelima vrednovanja.

Obveze iz ugovora o osiguranju vrednuju se kao suma:

- Novčanih tokova ispunjena, koji se sastoje od:
 - procjene očekivanih budućih novčanih tokova unutar granica ugovora,
 - prilagodbe za nefinancijski rizik (Risk adjustment - RA)
- Marže za ugovorenu uslugu (CSM).

2. Sažetak materijalnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.2. Materijalne računovodstvene politike (nastavak)

i) Obveze iz ugovora o osiguranju (nastavak)

Novčani tokovi ispunjena

Procjena očekivanih budućih novčanih tokova

Očekivani budućí novčani tokovi trenutne su, nepristrane i vjerojatno ponderirane procjene sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova. Procjene budućih novčanih tokova odražavaju uvjete koji postoje na datum mjerenja uključujući pretpostavke o budućnosti na taj datum.

Pri procjeni budućih novčanih tokova, Društvo uključuje sve novčane tokove unutar granica ugovora uključujući: premije i sve dodatne novčane tokove koji proizlaze iz tih premija, prijavljene štete koje još nisu plaćene, nastale štete koje još nisu prijavljene, buduće štete za koje se očekuje da proizlaze iz police, troškove održavanja police uključujući očekivane provizije koje se plaćaju posrednicima, fiksne i varijabilne troškove koji se mogu izravno pripisati ugovoru o osiguranju, uključujući i režijske troškove te troškove obrade šteta i troškove nastali za obavljanje investicijskih aktivnosti.

Novčani tokovi od pribave osiguranja proizlaze iz troškova prodaje, preuzimanja i pokretanja grupe ugovora o osiguranju (izdanih ili za koje se očekuje da će biti izdani) koji se mogu izravno pripisati portfelju ugovora o osiguranju kojem grupa pripada. Društvo ne amortizira novčane tokove od pribave osiguranja i ne formira posebnu imovinu za novčane tokove od pribave osiguranja. Društvo u portfelju nema ugovora koji su uzajamno povezani u smislu da neki ugovori o osiguranju utječu na novčane tokove u korist ugovaratelja osiguranja iz drugih ugovora o osiguranju. Procjene novčanog toka uključuju i tržišne varijable, koje su u skladu s vidljivim tržišnim cijenama, i netržišne varijable, koje nisu proturječne tržišnim informacijama i temelje se na internim i eksternim podacima. Društvo ažurira svoje procjene na kraju svakog izvještajnog razdoblja koristeći nove dostupne informacije, kao i povijesne dokaze i informacije o trendovima. U izradi novih procjena, Društvo uzima u obzir i najnovija i prethodna iskustva, kao i druge informacije.

U izračunu novčanih tokova ispunjena korištene su pretpostavke o odustancima, smrtnosti i naknadama iz dodatnih osiguranja, inflaciji i pridijeljivim troškovima te diskontnoj stopi.

Smrtnost

Smrtnost se temelji na najnovijim podacima hrvatskog Državnog zavoda za statistiku (Tablica smrtnosti po spolu Republike Hrvatske 2010-2012) i zatim usklađuje na temelju vlastitih statističkih analiza iskustva smrtnosti za Društvo.

Naknade iz dodatnih osiguranja

Naknade iz dodatnih osiguranja temelje se na vlastitim statističkim analizama kvota šteta.

Odustanci

Pretpostavke o odustancima temelje se na prošlom iskustvu Društva. Stope odustanaka iskazuju se u odnosu na osigurateljnu godinu te u odnosu na grupu proizvoda. Broj odustanaka te broj aktivnih polica razvijeni su u trokute u odnosu na godinu početka police te osigurateljnu godinu na snazi. Metodologija za određivanje stopa odustanaka je konzistentna te vjerodostojno odražava ponašanje ugovaratelja osiguranja.

2. Sažetak materijalnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.2. Materijalne računovodstvene politike (nastavak)

i) Obveze iz ugovora o osiguranju (nastavak)

Pridjeljivi troškovi

Pretpostavka o troškovima izvedena je iz prethodnog iskustva Društva. Projekcija novčanih tokova uzima u obzir sve troškove koji se mogu izravno pripisati ugovor o osiguranju, a to uključuje sljedeće varijabilne i fiksne troškove: troškove upravljanja aktivnim ugovorima u osiguranju, troškove upravljanja štetnim zahtjevima te troškove obrade otkupa, prijevremenih raskida ili doživljenja. Troškovi se usklađuju za inflaciju.

Diskontne stope

Društvo usklađuje procjene budućih novčanih tokova kako bi odražavale vremensku vrijednost novca i financijske rizike povezane s tim novčanim tokovima ako financijski rizici nisu uključeni u procjene novčanih tokova. Diskontne stope koje se primjenjuju na procjene budućih novčanih tokova:

- odražavaju vremensku vrijednost novca, obilježja novčanih tokova i obilježja likvidnosti ugovora o osiguranju;
- u skladu su s vidljivim trenutačnim tržišnim cijenama (ako postoje) za financijske instrumente s novčanim tokovima čija su obilježja u skladu s obilježjima ugovora o osiguranju u pogledu, na primjer, vremena, valute i likvidnosti; i
- isključuju učinak čimbenika koji utječu na te vidljive tržišne vrijednosti, ali ne utječu na buduće novčane tokove ugovora o osiguranju.

MSFI 17 donosi dva pristupa konstruiranja diskontnih stopa: pristup odozdo prema gore (bottom- up) i pristup odozgo prema dolje (top – down). Društvo za diskontiranje novčanih tokova koristi krivulju kamatnih stopa dobivenu od Grupe. Ista je konstruirana koristeći „bottom up“ metodu za valutu EUR i uzimajući u obzir imovinu i obveze Društva.

Prilagodba za financijski rizik

Društvo prilagođava procjenu sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova kako bi odražavala kompenzaciju za neizvjesnost o iznosu i vremenskom rasporedu novčanih tokova koji proizlaze iz nefinancijskog rizika. Nefinancijski rizici su svi rizici osiguranja kao i drugi rizici osiguranja kao što su rizik troškova i rizik odustanaka. Pretpostavke korištene u izračunu prilagodbe za nefinancijski rizik u skladu su s pretpostavkama koje se upotrebljavaju za utvrđivanje odgovarajućih procjena budućih novčanih tokova. Prilagodba za nefinancijski rizik se utvrđuje sukladno metodologiji Grupe koja je utemeljena na stres testu i mjeri rizične vrijednosti (VaR) sa stupnjem pouzdanosti od 70% tijekom cijelog trajanja ugovora. Izračun se odvija na dvije razine: na razine grupe ugovora o osiguranju i na ukupnom portfelju Društva kako se ne bi izgubili učinci diversifikacije. Svaka prilagodba za nefinancijski rizik na granularnosti GiC-a množi se s faktorom skaliranja kako bi se osiguralo da je njihov zbroj jednak ukupnom iznosu prilagodbe za nefinancijski rizik.

2. Sažetak materijalnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.2. Materijalne računovodstvene politike (nastavak)

i) Obveze iz ugovora o osiguranju (nastavak)

Marža za ugovorenu uslugu (CSM)

Marža za ugovorenu uslugu je sastavni dio ukupne knjigovodstvene vrijednosti grupe ugovora o osiguranju koji predstavlja nezarađenu dobit koju će Društvo priznati dok pruža usluge ugovora o osiguranju tijekom razdoblja pokrića. Pri početnom priznavanju, Društvo mjeri CSM u iznosu koji, osim ako grupa ugovora o osiguranju nije štetna, ne rezultira dobitima priznatim u dobiti ili gubitku koji proizlaze iz očekivanog ispunjenja novčanih tokova. Ako je grupa ugovora štetna, Društvo priznaje gubitak prilikom početnog priznavanja. Da bi se utvrdilo koliku dobit treba priznati u svakom razdoblju, identificira se iznos pokrića koji pruža svaki ugovor unutar grupe ugovora o osiguranju (tj. jedinice pokrića, engl. coverage unit - CU). Ugovorena margina usluga se zatim dodjeljuje jednako za svaku jedinicu pokrića koja se pruža u tekućem razdoblju i za koju se očekuje da će biti pružena u budućim razdobljima. Jedinice pokrića za model vrednovanja GMM određene su temeljem osigurane svote na snazi koja se i diskontira, a za VFA temeljem osigurane svote na snazi i vrijednosti fonda.

G. Vrednovanje ugovora o osiguranju pri naknadnom priznavanju

Pri naknadnom vrednovanju, knjigovodstvena vrijednost obveza iz ugovora o osiguranju na kraju svakog izvještajnog razdoblja jednaka je sumi sljedećih obveza:

- Obvezi za preostalo pokriće (LRC),
- Obvezi za nastale štete (LIC)

LRC predstavlja obvezu Društva da istraži i isplati valjane zahtjeve prema postojećim ugovorima za osigurane slučajeve koji se još nisu dogodili i koji još nisu preneseni na LIC. LRC se sastoji od novčanih tokova ispunjenja koji se odnose na buduću uslugu i CSM-a koji tek treba zaraditi. LIC uključuje obvezu Društva da plati valjane odštetne zahtjeve za osigurane slučajeve koji su već nastali, druge nastale troškove osiguranja koji proizlaze iz prošlih usluga i odgovornost za odštetne zahtjeve koji su nastali, ali još nisu prijavljeni. Trenutna procjena LIC-a uključuje novčane tokove ispunjenja koji se odnose na trenutnu i prošlu uslugu alociranu na grupu na datum izvještavanja. Na kraju svakog izvještajnog razdoblja, Društvo ažurira novčane tokove ispunjenja za LIC i LRC kako bi odražavala trenutne procjene iznosa, vremena i neizvjesnosti budućih novčanih tokova, kao i diskontne stope i druge financijske varijable.

Društvo ima izbor računovodstvene politike koja izračunava promjene u novčanim tokovima ispunjenja na kraju izvještajnog razdoblja za promjene u nefinancijskim pretpostavkama, promjenama diskontnih stopa i financijskim pretpostavkama. Promjene nastale naknadnim vrednovanjem ugovora o osiguranju, prikazuju se u različitim stavkama financijskih izvještaja, ovisno o izvorima promjena, pa tako promjene u sadašnjim i prošlim uslugama prolaze kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (ISD), a promjene u budućim uslugama prolaze izravno ili neizravno kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (kroz CSM ili OCI).

Za nastale štete (uključujući nastale ali neprijavljene) i druge nastale troškove usluga osiguranja, prilagodbe iskustva uvijek se odnose na trenutnu ili prošlu službu. Uključeni su u dobit ili gubitak kao dio troškova usluga osiguranja. Prilagodbe iskustva koje se odnose na buduću uslugu uključene su u LRC prilagodbom CSM-a.

2. Sažetak materijalnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.2. Materijalne računovodstvene politike (nastavak)

i) Obveze iz ugovora o osiguranju (nastavak)

Za ugovore o osiguranju koje se mjere putem općeg modela, sljedeće promjene u novčanim tokovima ispunjenja smatraju se povezanim s budućom uslugom i prilagođavaju (ili 'otključavaju') CSM grupe ugovora o osiguranju:

- prilagodbe iskustva koje se odnose na premije primljene u razdoblje koje se odnosi na buduće usluge;
- promjena procjene sadašnja vrijednost očekivanih budućih novčanih tokova u obvezi za preostalo pokriće, povezanih s nefinancijskim varijablama, mjereno 'zaključanim' diskontnim stopama primjenjivim kada su ugovori u grupi inicijalno priznati;
- promjene u prilagodbi za nefinancijski rizik koji se odnosi na buduće usluge
- razlike između iznosa komponenti ulaganja za koje se očekivalo da će biti plative u razdoblju i iznosa komponenti ulaganja koje su stvarno postale plative.

Na kraju izvještajnog razdoblja, knjigovodstveni iznos CSM-a za grupu ugovora o osiguranju mjernih općim modelom je knjigovodstveni iznos na početku razdoblja prilagođen za:

- Učinak svih novih ugovora dodanih grupi
- Kamate akumulirane na knjigovodstvenu vrijednost CSM-a izmjerenu prema diskontnim stopama određenim pri početnom priznavanju
- Promjene u novčanim tokovima ispunjenja vezanim uz buduću uslugu
- Iznos CSM-a otpušten u račun dobiti i gubitka kao prihod od osiguranja, određeno raspodjelom CSM-a preostalog na kraju izvještajnog razdoblja tijekom tekućeg i preostalog razdoblja pokrića.

Knjigovodstveni iznos CSM-a za ugovore o osiguranju mjerene putem modela varijabilne naknade jednak je knjigovodstvenom iznosu na početku izvještajnog razdoblja prilagođen za:

- Učinak svih novih ugovora dodanih grupi
- Promjena u iznosu udjela Društva u fer vrijednosti odnosnih stavki
- Promjene u novčanim tokovima ispunjenja koje se odnose na buduće usluge
- Iznos priznat kao prihod od osiguranja zbog prijenosa usluga iz ugovora o osiguranju u razdoblju.

Prilagodbe u novčanim tokovima vezanim za buduću uslugu prilagođavaju CSM samo u onoj mjeri u kojoj ih CSM ih može apsorbirati tj. ako određena prilagodba ima učinak pretvaranja CSM-a u negativan, tada će se gubitak priznati u računu dobiti i gubitka te uspostaviti komponenta gubitka za preostalo pokriće. Komponenta gubitka za preostalo pokriće dio je obveze za buduće pokriće a svako oslobođenje od ispunjenja novčanih tokova iz LRC-a u vezi sa štetama, troškovima, prilagodbom zbog nefinancijskih rizika i financijskim troškovima ili prihodima alocira se između komponente gubitka obveze za preostalo pokriće i LRC-a bez komponente gubitka na sustavan način. Sustavna alokacija naknadnih promjena na komponentu gubitka rezultira time da su ukupni iznosi alocirani na komponentu gubitka jednaki nuli do kraja razdoblja pokrića grupe ugovora.

2. Sažetak materijalnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.2. Materijalne računovodstvene politike (nastavak)

i) Obveze iz ugovora o osiguranju (nastavak)

H. Vrednovanje ugovora o reosiguranju

Društvo ugovor o reosiguranju mjeri primjenom modela raspodijeljene premije (PAA-a). Prema PAA-u, početno mjerenje imovine za preostalo pokriva jednako je plaćenju premiji reosiguranja. Društvo mjeri iznos koji se odnosi na preostalu uslugu raspoređujući plaćenu premiju na pokriva razdoblje grupe. Za sve ugovore o reosiguranju koji se drže, raspodjela se temelji na protoku vremena.

j) Prihodi

Ostvarene prihode Društva čine prihodi iz ugovora o osiguranju, neto prihodi od ulaganja, neto financijski prihodi od ugovora o osiguranju te ostali poslovni prihodi.

Prihodi iz ugovora o osiguranju

Prihodi iz ugovora o osiguranju za skupinu ugovora o osiguranju društva jednaki su naknadi za te ugovore, odnosno iznosu premija koje se isplaćuju subjektu usklađene za financijski učinak i isključujući komponente ulaganja. Ukupna naknada obuhvaća:

- rashode za usluge osiguranja,
- ispravak vrijednosti za nefinancijski rizik,
- maržu za ugovorenu uslugu, te
- novčane tokove od pribave osiguranja.

Neto prihodi od ulaganja

Financijski prihodi uključuju prihode od kamata, prihode od amortizacije premije/diskonta obveznica, realizirane i nerealizirane dobitke/gubitke od vrednovanja financijske imovine te pozitivne tečajne razlike. Prihod od kamata priznaje se kroz dobit ili gubitak kako nastaje za sve kamatonosne financijske instrumente koji se mjere po amortiziranom trošku i fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit 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 ulaganja također uključuje dividende, neto dobitke od promjene u fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, te realizirane neto dobitke kod prestanka priznavanja financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Prihod od dividendi priznaje se kroz dobit ili gubitak na dan kada su dividende izglasane.

Financijski rashodi uključuju kamatne rashode, očekivane kreditne gubitke i ostale rashode od financijskih ulaganja.

Kamate iz ugovora o najmu odražavaju inkrementalnu stopu zaduživanja Društva po istima.

Ostali poslovni prihod

Ostali poslovni prihodi odnose se na prihode od pružanja administrativnih usluga podružnicama društva GROUPAMA BIZTOSÍTÓ ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG u Sloveniji i Hrvatskoj. Prihodi se priznaju po osnovi izdanih faktura za obavljene usluge, u skladu s praktičnim rješenjem MSFI-ja 15.B16. Stoga se ne objavljuju informacije o transakcijskoj cijeni raspoređenoj na preostale obveze na činidbu (u skladu s praktičnim rješenjem MSFI-ja 15.121. točka (b)). Računi se izdaju mjesečno s prosječnim rokom plaćanja od 30 dana.

2. Sažetak materijalnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.2. Materijalne računovodstvene politike (nastavak)

k) Rashodi

Rashodi od ugovara o osiguranju koji proizlaze iz ugovora o osiguranju priznaju se u dobiti ili gubitku kada su nastali. Sastoje se od sljedećih stavki:

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

Rashodi Društva sastoje se od neto financijske rashode iz osiguranja te ostale poslovne rashode koji nisu povezani s poslovanjem iz osiguranja, odnosno to su troškovi koji se odnose na netehničke aktivnosti. Društvo nastale troškove dijeli na pripisive i nepripisive na temelju poslovnih aktivnosti. Novčani tokovi izvan postojećih ugovora o osiguranju se ne mogu pripisati.

Analiza pripisivosti temeljena je na pristupu punog troška, koji se može izravno pripisati ispunjenje ugovora o osiguranju. Takvi troškovi raspoređuju se na skupine ugovora korištenjem metoda koje su sustavne i racionalne i dosljedno se primjenjuju na sve troškove.

Izdaci za štete

To su izdaci koje Društvo ima prilikom obrade i isplate štete prema postojećim ugovorima o osiguranju, uključujući pravne naknade, eksterne i interne troškove obrade šteta. Troškovi obrade odštetnih zahtjeva u cjelini se smatraju pripisivim.

Likvidirane štete su isplate s osnova doživljenja, isplate s osnova rizika smrti, isplate s osnova otkupa police, kao i likvidirani iznosi po štetama za osiguranja koja se ugovaraju uz životna osiguranja.

Likvidirane štete evidentiraju se u trenutku obrade štete i priznaju u visini iznosa štete za isplatu. Likvidirane štete kod životnih osiguranja uvećavaju se za direktne troškove obrade šteta.

Troškovi pribave

Društvo priznaje kao pripisive novčane tokove povezane s plaćenim troškovima, troškove pribave osiguranja koji se mogu pripisati skupini ugovora o osiguranju. U troškove pribave spadaju svi izravno i neizravno pripisivi troškovi povezani sa sklapanjem ugovora o osiguranju, kao što su troškovi provizije i nagrada za zastupnike, internih i eksternih troškova izdavanja i obrade police. Troškovi marketinga i oglašavanja definiraju se kao nepripisivi jer se ne mogu pripisati skupini ugovora o osiguranju.

2. Sažetak materijalnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.2. Materijalne računovodstvene politike (nastavak)

k) Rashodi (nastavak)

Administrativni troškovi

Administrativni troškovi su troškovi odjela odgovornih za upravljanje i nadzor nad postojećim portfeljom odnosno skupinama osiguranja. Administrativni troškovi sastoje se od troškova zaposlenih, troška održavanja softvera i IT opreme, amortizacije opreme i nematerijalne imovine, vanjskih intelektualnih usluga i ostalih troškova povezanih s portfeljem osiguranja, koji se mogu alocirati direktno ili putem ključeva na skupine osiguranja. Nepripisivi administrativni troškovi su vezani uz poslove osiguranja koji se ne mogu povezati s portfeljem osiguranja.

Financijski rashodi

Financijski rashodi uključuju kamatne rashode, nerealizirane gubitke, realizirane gubitke i ostale rashoda od financijskih ulaganja. Kamate iz ugovora o najmu odražavaju inkrementalnu stopu zaduživanja Društva po istima.

l) Primanja zaposlenih

Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Društvo u ime svojih zaposlenika koji su članovi obveznih mirovinskih fondova obavlja redovita plaćanja doprinosa.

Kratkoročna primanja zaposlenih

Obveze temeljem sustava kratkoročnog nagrađivanja zaposlenika iskazuje se na nediskontiranoj osnovi, priznaju se kao trošak u trenutku plaćanja obveze. Obveza predstavlja naknadu za uslugu koju je zaposlenik izvršio u prošlosti, a obvezu je moguće pouzdano procijeniti.

Ostale naknade zaposlenika

Obveze po osnovi dugoročnih naknada zaposlenicima kao što su jubilarne naknade i zakonske otpremnine iskazuju se u neto iznosu sadašnje vrijednosti. Za izračun sadašnje vrijednosti koristi se aktuarska metoda procjene obveze.

2. Sažetak materijalnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.2. Materijalne računovodstvene politike (nastavak)

m) Porez na dobit

Porez na dobit se za 2025. godinu obračunava po stopi od 18% na poreznu osnovicu koju čini dobit uvećana i umanjena prema odredbama Zakona o porezu na dobit (2025.: stopa poreza na dobit 18%).

Odgođeni porez se obračunava metodom bilančne obveze na privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvješćivanja i iznosa korištenih u porezne svrhe. Iznos obračunatog odgođenog poreza temelji se na očekivanom razdoblju kada će imovina biti nadoknađena ili obveza podmirena, upotrebom poreznih stopa koje su na snazi ili su pred primjenom na datum financijskih izvještaja.

Odgođena porezna imovina priznaje se samo do visine buduće oporezive dobiti za koju je vjerojatno da će biti raspoloživa za iskorištenje privremenih razlika. Odgođena porezna imovina pregledava se na svaki datum izvještavanja te se smanjuje ukoliko više nije vjerojatno da će se povezana porezna korist moći realizirati.

3. Upravljanje rizikom osiguranja

Društvo je izloženo osigurateljnom riziku koji proizlazi iz ponude proizvoda osiguranja života.

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

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 iznos tehničkih pričuva krivo procijenjen ili da će stvarne štete odstupati od očekivane vrijednosti.

Osigurateljni rizik uključuje i biometrijski rizik (koji uključuje smrtnost, dugovječnost, rizik pobolijevanja i invalidnosti) i rizik odustajanja. Rizik odustajanja predstavlja veću ili manju stopu odustajanja od polica, prekida, promjena u kapitalizaciji i otkupa.

Društvo upravlja rizikom osiguranja kroz procedure koje se odnose na procese izrade novih proizvoda, praćenja zadanih limita, tarifiranja, kao i upravljanjem reosiguranjem. Društvo reosigurava dio rizika koje pribavlja kako bi kontroliralo izloženost gubicima.

Koncentracija rizika preuzimanja osiguranja

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

3. Upravljanje rizikom osiguranja (nastavak)

Koncentracija osigurateljnog rizika prije i poslije reosiguranja u odnosu na vrstu prihvaćenog osigurateljnog rizika prikazana je u tablici, s obzirom na knjigovodstvenu vrijednost nastalih šteta (bruto i neto od reosiguranja) koje nastaju temeljem ugovora o osiguranju:

(u tisućama eura)	31.12.2025.		31.12.2024.	
	Prije reosiguranja	Poslije reosiguranja	Prije reosiguranja	Poslije reosiguranja
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	3.432	3.412	3.755	3.735
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	458	458	465	465
Ostala životna osiguranja	1.256.745	1.113.037	972.745	897.822
Ukupno	1.260.635	1.116.907	976.965	902.022

Osjetljivost na značajne varijable

Dobit ili gubitak i obveze iz osiguranja su većinom osjetljivi na promjene u smrtnosti, prebolijevanju, stopi troškova i diskontnoj stopi koja se koristi u izračunu sadašnje vrijednosti budućih tokova novca.

U 2025. i 2024. godini, Društvo je procijenilo utjecaj promjena ključnih varijabli koje bi mogle imati značajan utjecaj na najbolju procjenu obveza (*eng. Best estimate liability; BEL*).

Tablica u nastavku prikazuje analizu osjetljivosti.

(u tisućama eura)	Utjecaj na najbolju procjenu obveza na 31.12.2025.	Utjecaj na najbolju procjenu obveza na 31.12.2024.
Nerizična kamatna stopa +10%	(19)	(39)
Nerizična kamatna stopa -10%	21	41
Smrtnost +10%	689	540
Smrtnost -10%	(691)	(541)
Invalidnost-pobolijevanje +10%	93	77
Invalidnost-pobolijevanje -10%	(93)	(77)
Odustanci +10%	690	583
Odustanci -10%	(749)	(638)
Troškovi +10% i +1p.b. inflacija	1.181	832
Troškovi -10% i -1p.b. inflacija	(1.115)	(784)

3. Upravljanje rizikom osiguranja (nastavak)

Promjene u varijablama predstavljaju moguće promjene koje bi, da su se dogodile, utjecale na značajnu promjenu osigurateljnih obveza na datum izvještaja o financijskom položaju. Moguće promjene ne predstavljaju očekivane promjene u varijablama niti najgori mogući scenarij. Analiza je pripremljena za promjenu u pojedinoj varijabli bez promjene u ostalim pretpostavkama.

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

Najvažniji proizvodi Društva su:

- a) Grupno osiguranje za slučaj smrti za korisnike kredita,
- b) Grupno osiguranje za slučaj smrti s dodatnim pokrićima za korisnike kredita,
- c) Grupno osiguranje za slučaj smrti i doživljenja bez sudjelovanja u dobiti,
- d) Individualno osiguranje za slučaj smrti i doživljenja,
- e) Individualno osiguranje za slučaj smrti s dopunskim osiguranjem od posljedica nesretnog slučaja,
- f) Životno osiguranje kod kojeg ugovaratelj snosi rizik ulaganja s garancijom isplate

a) Grupno osiguranje za slučaj smrti za korisnike kredita

Osiguranje za slučaj smrti s padajućom osiguranom svotom

Pri nastanku osiguranog slučaja za osiguranje za slučaj smrti s padajućom osiguranom svotom visina osiguranog iznosa se utvrđuje kao osigurani iznos na početku osiguranja koji se linearno smanjuje svaki mjesec, odnosno u slučaju osiguranja koja se sklapaju uz refinancirane kredite svota se određuje u skladu s potrebnim pokrićima.

Minimalna pristupna dob osiguranika je navršenih 18 godina života, a maksimalna pristupna dob je navršenih 65 godina života. Maksimalna dob osiguranika pri isteku je navršenih 73 godine života.

b) Grupno osiguranje za slučaj smrti s dodatnim pokrićima za korisnike kredita

Osiguranje za slučaj smrti s dopunskim osiguranjima za korisnike auto kredita

Grupno osiguranje kod kojeg se osim osiguranja za slučaj smrti zaključuje i dopunsko osiguranje za slučaj potpunog i nepovratnog gubitka autonomije i za slučaj trajnog i potpunog invaliditeta te Dopunsko osiguranje za slučaj bolničkog liječenja.

Minimalna pristupna dob osiguranika je navršenih 18 godina života, a maksimalna pristupna dob je navršenih 65 godina života.

Maksimalna dob osiguranika pri isteku je:

- za Osiguranje za slučaj smrti za korisnike auto kredita: navršenih 73 godine života.
- za Dopunsko osiguranje za slučaj potpunog i nepovratnog gubitka autonomije i za slučaj trajnog i potpunog invaliditeta te bolničko liječenje: navršenih 66 godina života.

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

b) Grupno osiguranje za slučaj smrti s dodatnim pokrićima za korisnike kredita (nastavak)

Osiguranje za slučaj smrti s padajućom osiguranom svotom i dopunskim osiguranjima od rizika nezaposlenosti i rizika privremene potpune nesposobnosti za rad

Grupno osiguranje kod kojeg se osim osiguranja za slučaj smrti zaključuje i dopunsko osiguranje za rizik nezaposlenosti. Uz navedene rizike je moguće zaključiti i dopunsko osiguranje od rizika privremene potpune nesposobnosti za rad. Pri nastanku osiguranog slučaja za osiguranje od rizika smrti visina osigurane svote se utvrđuje u skladu s tablicom razvoja osiguranih iznosa navedenom na pristupnici.

Osigurani slučaj za dopunsko osiguranje od rizika nezaposlenosti smatra se nezaposlenost koja traje duže od 60 neprekidnih dana te će se mjesečni osigurani iznos isplatiti za svakih uzastopnih punih 30 dana nezaposlenosti. Osigurani slučaj za dopunsko osiguranje od rizika privremene potpune nesposobnosti za rad smatra se odsutnost s rada zbog privremene potpune nesposobnosti za rad koja traje duže od 42 neprekidna dana te će se mjesečni osigurani iznos isplatiti za svakih uzastopnih punih 30 dana privremene potpune nesposobnosti za rad. Mjesečni ugovoreni iznos naveden je na pristupnici te odgovara anuitetu pripadnog otplatnog plana navedenog u obliku tablice razvoja osiguranih iznosa za slučaj smrti.

Minimalna pristupna dob osiguranika je navršениh 18 godina života, a maksimalna pristupna dob je navršениh 60 godina života. Maksimalna dob osiguranika pri isteku je:

- za slučaj smrti: navršениh 70 godina života,
- za dopunsko osiguranje od rizika nezaposlenosti i dopunsko osiguranje od rizika privremene potpune nesposobnosti za rad: navršениh 65 godina života.

Osiguranje za slučaj smrti sa padajućom osiguranom svotom i dopunskim osiguranjem za rizik potpune trajne invalidnosti

Grupno osiguranje kod kojeg je osim osiguranja za slučaj smrti moguće zaključiti i dopunsko osiguranje za rizik potpune trajne invalidnosti. Pri nastanku osiguranog slučaja za osiguranje od rizika smrti ili za dopunsko osiguranje za rizik potpune trajne invalidnosti visina osigurane svote se utvrđuje u skladu s tablicom razvoja osiguranih iznosa navedenom na pristupnici.

Minimalna pristupna dob osiguranika je navršениh 18 godina života, a maksimalna pristupna dob je navršениh 60 godina života. Maksimalna dob osiguranika pri isteku je navršениh 70 godina života.

Grupno osiguranje za slučaj smrti s konstantnom osiguranom svotom i dopunskim pokrićima za korisnike gotovinskih i stambenih kredita

Grupno osiguranje za slučaj smrti za korisnike gotovinskih kredita prodaje se po sljedećim paketima:

- Prošireni paket za zaposlenike koji sadrži pokriće za rizik smrti te sljedeća dopunska pokrića: trajna i potpuna nesposobnost za rad uslijed posljedica nesretnog slučaja; privremena potpuna nesposobnost za rad (bolovanje); nezaposlenosti
- Paket za poduzetnike koji sadrži pokriće za rizik smrti te sljedeća dopunska pokrića: trajna i potpuna nesposobnost za rad uslijed posljedica nesretnog slučaja; privremena potpuna nesposobnost za rad (bolovanje)
- Paket za umirovljenike te dopunski paket koji sadrže pokriće za rizik smrti

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

b) Grupno osiguranje za slučaj smrti s dodatnim pokrićima za korisnike kredita (nastavak)

Grupno osiguranje za slučaj smrti za korisnike stambenih kredita prodaje se po sljedećim paketima:

- Osnovni paket za zaposlenike koji sadrži pokriće za rizik smrti i dopunsko pokriće za rizik nezaposlenosti
- Prošireni paket za zaposlenike koji sadrži pokriće za rizik smrti te sljedeća dopunska pokrića: trajna i potpuna nesposobnost za rad uslijed posljedica nesretnog slučaja; privremena potpuna nesposobnost za rad (bolovanje); nezaposlenosti
- Paket za poduzetnike koji sadrži pokriće za rizik smrti te sljedeća dopunska pokrića: trajna i potpuna nesposobnost za rad uslijed posljedica nesretnog slučaja; privremena potpuna nesposobnost za rad (bolovanje)
- Paket za umirovljenike te dopunski paket koji sadrže pokriće za rizik smrti

Pri nastanku osiguranog slučaja za Osiguranje od rizika smrti ili za Dopunsko osiguranje od rizika trajne i potpune nesposobnosti za rad uslijed posljedica nesretnog slučaja visina osigurane svote se utvrđuje u skladu s tablicom razvoja osiguranih iznosa navedenom na Pristupnici.

Osigurani slučaj za Dopunsko osiguranje od rizika privremene potpune nesposobnosti za rad smatra se Osiguranikova odsutnost s rada zbog Privremene potpune nesposobnosti za rad koja traje duže od 42 neprekidna dana. Osiguratelj će isplatiti Korisniku osiguranja mjesečni osigurani iznos za svakih uzastopnih punih 30 dana Privremene potpune nesposobnosti za rad. Visina obveze je ograničena na 6 mjesečnih ugovorenih iznosa po jednom osiguranom slučaju pri čemu osiguranje pokriva najviše 4 osigurana slučaja za cijelo osigurateljno razdoblje. Osigurani slučaj za Dopunsko osiguranje od rizika nezaposlenosti smatra se Osiguranikova nezaposlenost koja traje duže od 60 neprekidnih dana. Osiguratelj će isplatiti Korisniku osiguranja mjesečni osigurani iznos za svakih uzastopnih punih 30 dana nezaposlenosti. Visina obveze je ograničena na 6 mjesečnih ugovorenih iznosa po jednom osiguranom slučaju pri čemu osiguranje pokriva najviše 4 osigurana slučaja za cijelo osigurateljno razdoblje.

Minimalna pristupna dob osiguranika je navršenih 18 godina života, a maksimalna pristupna dob je navršenih 69 godina života. Minimalna i maksimalna pristupna dob osiguranika ovisi o odabranom paketu.

Maksimalna dob osiguranika pri isteku je:

- za Osiguranje od rizika smrti: navršenih 75 godina života
- za Dopunsko osiguranje od rizika trajne i potpune nesposobnosti za rad: navršenih 75 godina života
- za Dopunsko osiguranje od rizika privremene potpune nesposobnosti za rad: navršenih 65 godina života
- za Dopunsko osiguranje od rizika nezaposlenosti: navršenih 65 godina života

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

c) Grupno osiguranje za slučaj smrti i doživljenja (mješovito osiguranje života) bez sudjelovanja u dobiti

Pri nastanku osiguranog slučaja za Osiguranje za slučaj smrti i doživljenja bez sudjelovanja u dobiti za korisnike stambenih kredita, visina osigurane svote se utvrđuje kao:

- a) 20% početnog iznosa kredita – za slučaj smrti
 - b) 20% početnog iznosa kredita ili iznos ukupno uplaćenih premija osiguranja – u slučaju doživljenja.
- Minimalna pristupna dob osiguranika je navršenih 18 godina života, a maksimalna pristupna dob je navršenih 65 godina života. Maksimalna dob osiguranika pri isteku je navršenih 73 godine života.

d) Individualno osiguranje za slučaj smrti i doživljenja

Pri nastanku osiguranog slučaja za Osiguranje za slučaj smrti i doživljenja visina osigurane svote se utvrđuje kao:

- a) ugovoreni osigurani iznos – za slučaj smrti
- b) ugovoreni osigurani iznos – u slučaju doživljenja.

Ugovori individualnog osiguranja za slučaj smrti i doživljenja sklopljeni do 31.12.2017. imaju mogućnost sudjelovanja u dobiti, dok oni sklopljeni nakon 1.1.2018. istu nemaju.

Minimalna pristupna dob osiguranika je navršenih 18 godina života, a maksimalna pristupna dob je navršenih 65 godina života. Maksimalna dob osiguranika pri isteku je navršenih 75 godine života.

e) Individualno osiguranje za slučaj smrti s dopunskim osiguranjem od posljedica nesretnog slučaja

Osiguranje za slučaj smrti s dopunskim osiguranjem od posljedica nezgode koje se ugovara na trajanje od jedne godine s mogućnošću produljenja osiguranja. Za svako od osigurateljskih pokrića definirane su fiksne osigurane svote.

Minimalna pristupna dob osiguranika je navršenih 18 godina života, a maksimalna pristupna dob je navršenih 65 godina života s time da ugovor o osiguranju svakako prestaje kada osiguranik navršiti 75 godina života.

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

f) Životno osiguranje kod kojeg ugovaratelj snosi rizik ulaganja s garancijom isplate

Osiguranje života kod kojeg ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja s garancijom isplate po doživljenju s jednokratnim plaćanjem premije i dodatnim pokrićem za smrt uslijed nezgode trajanja 5 godina.

Pri nastanku osiguranog slučaja za životno osiguranje kod kojeg ugovaratelj snosi rizik ulaganja s garancijom isplate visina osigurane svote se utvrđuje kao:

- a) 50% uplaćene jednokratne premije uvećano za tržišnu vrijednost police – za slučaj smrti
- b) Dvostruka ugovorena svota za slučaj smrti uvećana za tržišnu vrijednost police – za slučaj smrti uslijed nezgode
- c) Minimalno 104% uplaćene premije – za slučaj doživljenja

Minimalna pristupna dob osiguranika je 18 godina života, a maksimalna pristupna dob je 70 godina života. Maksimalna dob osiguranika pri isteku je 75 godina.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

5. Oprema

2025. (u tisućama eura)	Oprema	Ulaganja u tuđa osnovna sredstva	Ukupno
Nabavna vrijednost			
Stanje 1. siječnja 2025.	672	18	690
Povećanja	81	-	81
Otpis i prodaja	(57)	-	(57)
Stanje 31. prosinca 2025.	696	18	714
Akumulirana amortizacija			
Stanje 1. siječnja 2025.	289	11	300
Amortizacija za godinu	124	2	126
Otpis i prodaja	(46)	-	(46)
Stanje 31. prosinca 2025.	368	13	380
Neto knjigovodstvena vrijednost			
Stanje 1. siječnja 2025.	383	7	390
Stanje 31. prosinca 2025.	328	5	333
2024. (u tisućama eura)			
Nabavna vrijednost			
Stanje 1. siječnja 2024.	537	18	555
Povećanja	137	-	137
Smanjenje	(2)	-	(2)
Stanje 31. prosinca 2024.	672	18	690
Akumulirana amortizacija			
Stanje 1. siječnja 2024.	213	10	223
Amortizacija za godinu	76	-	77
Stanje 31. prosinca 2024.	289	11	300
Neto knjigovodstvena vrijednost			
Stanje 1. siječnja 2024.	324	8	333
Stanje 31. prosinca 2024.	383	7	390

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

6. Nematerijalna imovina

<i>2025. (u tisućama eura)</i>	Računalni softver	Imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost			
Stanje 1. siječnja 2025.	4.139	339	4.478
Povećanje	827	51	878
Prijenos sa imovine u pripremi		(33)	-
Stanje 31. prosinca 2025.	4.966	390	5.356
Akumulirana amortizacija			
Stanje 1. siječnja 2025.	886	-	886
Amortizacija za godinu	687	-	687
Stanje 31. prosinca 2025.	1.573	-	1.573
Neto knjigovodstvena vrijednost			
Stanje 1. siječnja 2025.	3.253	339	3.592
Stanje 31. prosinca 2025.	3.393	390	3.783
<i>2024. (u tisućama eura)</i>	Računalni softver	Imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost			
Stanje 1. siječnja 2024.	3.133	96	3.229
Povećanja	943	306	1.249
Prijenos sa imovine u pripremi	63	(63)	-
Stanje 31. prosinca 2024.	4.139	339	4.478
Akumulirana amortizacija			
Stanje 1. siječnja 2024.	371	-	371
Amortizacija za godinu	515	-	515
Stanje 31. prosinca 2024.	886	-	886
Neto knjigovodstvena vrijednost			
Stanje 1. siječnja 2024.	3.133	96	3.229
Stanje 31. prosinca 2024.	3.253	339	3.592

Društvo je tijekom 2025. godine, kapitaliziralo 388 tisuća eura troška osoblja u po osnovi internog razvoja (tijekom 2024. godine, kapitaliziralo 381 tisuća eura troška osoblja u po osnovi internog razvoja).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

7. Financijska imovina

Financijska imovina Društva svrstana je prema kategorijama kako slijedi:

<i>(u tisućama eura)</i>	31. prosinca 2025.	31. prosinca 2024.
Depoziti u bankama	3.281	5.128
Novac na računu	509	1.688
Ukupno financijska imovina vrednovana po amortiziranom trošku	3.790	6.816
Državne obveznice	15.853	12.580
Korporativne obveznice	2.925	2.894
Dionice	427	355
Ukupno financijska imovina vrednovana po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	19.205	15.830
Investicijski fondovi	1.207	415
Ostalo - UL	998	922
Ukupno financijska imovina vrednovana po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	2.205	1.337
Ukupno financijska imovina	25.201	23.983

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

7. Financijska imovina (nastavak)

Analiza kretanja financijske imovine Društva tijekom prikazana je u sljedećim tablicama:

	Financijska imovina vrednovana po amortiziranom trošku		Financijska imovina vrednovana po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit			Financijska imovina vrednovana po fer vrijednosti kroz RDG		Ukupno
	Depoziti u bankama	Novac na računu	Državne obveznice	Korporativne obveznice	Dionice	Investicijski fondovi	Ostalo	
(u tisućama eura)								
Stanje 1. siječnja 2024.	2.807	2.652	13.749	-	333	1.522	897	21.960
Kupnja / ulaganje	2.321	-	667	2.775	-	-	-	5.763
Dospijeće	-	-	(1.310)	-	-	-	-	(1.310)
Prodaja	-	-	(794)	-	-	(1.203)	-	(1.997)
Realizirani dobiti / (gubici)	-	-	(14)	-	-	8	-	(6)
Dobici / (gubici) od svođenja na fer vrijednost	-	-	304	119	22	93	25	563
Amortizacija (premije) / diskonta obveznica	-	-	(22)	-	-	-	-	(22)
Tijek novca	-	(964)	-	-	-	-	-	(964)
Ostalo	-	-	-	-	-	(5)	-	(5)
Stanje 31. prosinca 2024.	5.128	1.688	12.580	2.894	355	415	922	23.982
Kupnja / ulaganje	-	-	5.728	-	-	700	-	6.428
Dospijeće	(1.847)	-	(2.612)	-	-	-	-	(4.459)
Dobici / (gubici) od svođenja na fer vrijednost	-	-	165	31	72	92	76	436
Amortizacija (premije) / diskonta obveznica	-	-	(8)	-	-	-	-	(8)
Tijek novca	-	(1.179)	-	-	-	-	-	(1.179)
Stanje 31. prosinca 2025.	3.281	509	15.853	2.925	427	1.207	998	25.201

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

8. Ostala potraživanja i unaprijed plaćeni troškovi

<i>(u tisućama eura)</i>	31. prosinca 2025.	31. prosinca 2024.
Obračunati prihodi	81	109
Potraživanja od povezanih društava	-	819
Unaprijed plaćeni troškovi	117	122
Ostala potraživanja	101	52
Ukupno potraživanja iz poslova osiguranja i ostala potraživanja	300	1.102

Potraživanja od povezanih društava su naplaćena do datuma izdavanja ovih financijskih izvještaja.

9. Kapital i rezerve

Dionički kapital

<i>(u tisućama eura)</i>	31. prosinca 2025.	31. prosinca 2024.
409.000 dionica, svaka nominalne vrijednosti 13 EUR	5.317	5.317

Groupama Biztosító zártkörűen működő részvénytársaság je vlasnik svih dionica Društva, na dan 31. prosinca 2025. i 2024. godine.

Kranji vlasnik Društva na dan 31. prosinca 2025. godine je CAISSE NATIONALE DE REASSURANCE MUTUELLE AGRICOLE GROUPAMA Francuska. U skladu sa Zakonom o uvođenju eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj proveden je upis u sudskom registru Trgovačkog suda 28. veljače 2024. godine o promjeni temeljnog kapitala čime se temeljni kapital smanjio za 111 tisuća eura te su se istovremeno povećale rezerve u istom iznosu.

Neto revalorizacijska rezerva financijske imovine

Neto revalorizacijska rezerva financijske imovine uključuje nerealizirane neto dobitke i gubitke proizašle iz promjene fer vrijednosti financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Kretanje revalorizacijske rezerve za financijsku imovinu kroz ostalu sveobuhvatnu dobit:

<i>(u tisućama eura)</i>	2025.	2024.
Stanje revalorizacijske rezerve za financijsku imovinu na dan 1. siječnja	(553)	(862)
Promjena fer vrijednosti kroz revalorizacijske rezerve - bruto	256	377
Odgođeni porezi	(46)	(68)
Stanje revalorizacijske rezerve za financijsku imovinu na dan 31. prosinca	(343)	(553)

9. Kapital i rezerve (nastavak)

Neto financijska rezerva iz ugovora o osiguranju

Neto financijska rezerva iz ugovora o osiguranju u iznosu 613 tisuću eura na 31. prosinca 2025. godine (31. prosinca 2024. godine: 607 tisuće eura) predstavlja stavku kapitala koja se odnosi na promjenu obveza iz ugovora o osiguranju vezanu uz nefinancijski rizik. Kretanje rezerve za ugovore o osiguranju kroz ostalu sveobuhvatnu dobit je prikazana u nastavku:

<i>(u tisućama eura)</i>	2025.	2024.
Stanje neto financijske rezerve iz ugovora o osiguranju na dan 1. siječnja	607	805
Neto financijski rashodi od ugovora o osiguranju	8	(242)
Odgođeni porezi	(2)	44
Stanje neto financijske rezerve iz ugovora o osiguranju na dan 31. prosinca	613	607

Rezerve (Zakonske i ostale)

Zakonske rezerve se formiraju najmanje u visini od 5% od neto dobiti. Sukladno članku 19., stavka 14 točka 1., Zakona o računovodstvu, neamortizirani troškovi internog razvoja nematerijalne imovine prethodne financijske godine se prenose u rezerve iz dobiti tekuće godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

10. Imovina i obveze iz ugovora o osiguranju

U nastavku je prikaz imovine i obveza iz ugovora o osiguranju za segment životnih osiguranja.
Obveze iz ugovora o osiguranju prema komponentama vrednovanja

<i>(u tisućama eura)</i>	Opći model mjerenja		Model mjerenja putem varijabilne naknade		UKUPNO	
	31. prosinca 2025.	31. prosinca 2024.	31. prosinca 2025.	31. prosinca 2024.	31. prosinca 2025.	31. prosinca 2024.
Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova	6.629	6.332	923	905	7.552	7.237
Prilagodba za nefinancijski rizik	453	604	1	1	454	605
Marža za ugovorenu uslugu	3.278	4.574	27	6	3.305	4.580
Obveza za preostalo pokriće	10.360	11.510	951	913	11.312	12.422
Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova	2.141	3.265	10	3	2.151	3.268
Prilagodba za nefinancijski rizik	-	-	-	-	-	-
Obveza za nastale štete	2.141	3.265	10	3	2.151	3.268
Ukupno	12.502	14.775	961	915	13.463	15.691

Imovina iz ugovora o osiguranju prema komponentama vrednovanja

<i>(u tisućama eura)</i>	Opći model mjerenja	
	31. prosinca 2025.	31. prosinca 2024.
Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova	9.183	5.484
Prilagodba za nefinancijski rizik	(1.060)	(621)
Marža za ugovorenu uslugu	(5.743)	(3.513)
Imovina za preostalo pokriće	2.380	1.350
Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova	(431)	(236)
Prilagodba za nefinancijski rizik	-	-
Imovina za nastale štete	(431)	(236)
Ukupno	1.949	1.115

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

10. Imovina i obveze iz ugovora o osiguranju (nastavak)

Analiza kretanja obveze za preostalo pokriće i obveze za nastale štete

<i>(u tisućama eura)</i>	2025.			2024.		
	Obveza za preostalo pokriće Bez komponente gubitka	Komponenta gubitka	Obveza za nastale štete	Obveza za preostalo pokriće Bez komponente gubitka	Komponenta gubitka	Obveza za nastale štete
Stanje na dan 1. siječnja	12.369	54	3.268	10.683	-	3.913
Prihodi iz ugovora o osiguranju	(3.035)	-	-	(4.376)	-	-
Nastale štete	-	-	513	-	-	1.017
Troškovi pribave i administrativni troškovi	1.617	5	-	2.082	42	-
Promjena obveze za nastale štete	-	-	(1.130)	-	-	(652)
Gubici i otpuštanje gubitaka po osnovi neprofitabilnih ugovora	-	63	-	-	53	-
Rashodi iz ugovora o osiguranju	1.617	68	(617)	2.082	95	365
Nezasebna investicijska komponenta	(446)	(4)	450	(445)	-	445
Rezultat iz ugovora o osiguranju	(1.864)	64	(167)	(2.739)	95	810
Neto financijski prihodi / (rashodi) iz ugovora o osiguranju priznati u dobiti ili gubitku	98	3	13	67	1	7
Neto financijski prihodi / (rashodi) iz ugovora o osiguranju priznati u sveobuhvatnoj dobiti prije oporezivanja	(39)	-	-	182	-	-
Ukupno priznato kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	(1.805)	67	(154)	(2.490)	96	817
Naplaćena premija	2.248	-	-	6.261	-	-
Novčani tokovi od pribave osiguranja	(526)	-	-	(833)	(36)	-
Isplaćene nastale štete i drugi rashodi iz ugovora o osiguranju	(1.091)	(5)	(963)	(1.252)	(6)	(1.462)
Novčani tokovi iz ugovora o osiguranju	631	(5)	(963)	4.176	(42)	(1.462)
Ostala usklađenja						
Stanje na dan 31. prosinca	11.194	116	2.151	12.369	54	3.268

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

10. Imovina i obveze iz ugovora o osiguranju (nastavak)

Analiza kretanja imovine za preostalo pokriće i imovine za nastale štete

<i>(u tisućama eura)</i>	2025.		2024.	
	Imovina za preostalo pokriće	Imovina za nastale štete	Imovina za preostalo pokriće	Imovina za nastale štete
Stanje na dan 1. siječnja	1.351	(236)	-	-
Prihodi iz ugovora o osiguranju	9.891	-	4.767	-
Nastale štete	-	(387)	-	(74)
Troškovi pribave i administrativni troškovi	(6.748)	-	(3.543)	-
Promjena obveze za nastale štete	-	(190)	-	(236)
Gubici i otpuštanje gubitaka po osnovi neprofitabilnih ugovora	-	-	-	-
Rashodi iz ugovora o osiguranju	(6.748)	(577)	(3.543)	(310)
Nezasebna investicijska komponenta	-	-	-	-
Rezultat iz ugovora o osiguranju	3.143	(577)	1.224	(310)
Neto financijski prihodi / (rashodi) iz ugovora o osiguranju priznati u dobiti ili gubitku	24	(5)	11	-
Neto financijski prihodi / (rashodi) iz ugovora o osiguranju priznati u sveobuhvatnoj dobiti prije oporezivanja	(32)	-	(60)	-
Ukupno priznato kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	3.135	(582)	1.175	(310)
Naplaćena premija	(8.853)	-	(3.367)	-
Novčani tokovi od pribave osiguranja	3.296	-	1.199	-
Isplaćene nastale štete i drugi rashodi iz ugovora o osiguranju	3.452	387	2.344	74
Novčani tokovi iz ugovora o osiguranju	(2.105)	387	176	74
Ostala usklađenja				
Stanje na dan 31. prosinca	2.380	(431)	1.350	(236)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

10. Imovina i obveze iz ugovora o osiguranju (nastavak)

Analiza kretanja komponenta vrednovanja obveza iz ugovora o osiguranju

<i>(u tisućama eura)</i>	2025.				2024.			
	Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova	Prilagodba za nefinancijski rizik	Marža za ugovorenu uslugu	Ukupno	Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova	Prilagodba za nefinancijski rizik	Marža za ugovorenu uslugu	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja	10.505	605	4.581	15.691	8.587	962	5.046	14.595
Iznos marže za ugovorenu uslugu koji se priznaje u dobiti ili gubitku zbog prijenosa usluga	-	-	(705)	(705)	-	-	(912)	(912)
Promjena ispravka vrijednosti za nefinancijski rizik koja se ne odnosi na buduću ili prošlu uslugu	-	(109)	-	(109)	-	(217)	-	(217)
Iskustvena usklađenja	(22)	-	-	(22)	(53)	-	-	(53)
Ukupno promjene u odnosu na postojeću uslugu	(22)	(109)	(705)	(836)	(53)	(217)	(912)	(1.182)
Promjene procjena na kojima se temelji usklađenje marže za ugovorenu uslugu	686	(47)	(639)	-	(201)	(160)	361	-
Promjene procjena na kojima se ne temelji usklađenje marže za ugovorenu uslugu (gubici od skupina štetnih ugovora i poništenje tih gubitaka)	-	-	-	-	-	-	-	-
Učinci početnog priznavanja ugovora u razdoblju	-	-	-	-	(6)	6	-	-
Ukupno promjene u odnosu na buduću uslugu	686	(47)	(639)	-	(207)	(154)	361	-
Promjene novčanih tokova od izvršenja ugovora koji se odnose na nastale štete	(1.130)	-	-	(1.130)	(646)	(6)	-	(652)
Ukupno promjene u odnosu na prošlu uslugu	(1.130)	-	-	(1.130)	(646)	(6)	-	(652)
Rezultat iz ugovora o osiguranju	(466)	(156)	(1.344)	(1.966)	(906)	(377)	(551)	(1.834)
Neto financijski prihodi / (rashodi) iz ugovora o osiguranju priznati u dobiti ili gubitku	42	5	67	114	(29)	20	85	76
Neto financijski prihodi / (rashodi) iz ugovora o osiguranju priznati u sveobuhvatnoj dobiti prije oporezivanja	(41)	-	1	(40)	181	-	1	182
Ukupno priznato kroz račun dobiti i gubitka i ostalu sveobuhvatnu dobit	(465)	(151)	(1.276)	(1.892)	(754)	(357)	(465)	(1.576)
Naplaćena premija	2.248	-	-	2.248	6.262	-	-	6.262
Novčani tokovi od pribave osiguranja	(526)	-	-	(526)	(869)	-	-	(869)
Isplaćene nastale štete i drugi rashodi iz ugovora o osiguranju	(2.059)	-	-	(2.059)	(2.720)	-	-	(2.720)
Novčani tokovi iz ugovora o osiguranju	(337)	-	-	(337)	2.673	-	-	2.673
Ostala usklađenja								
Stanje na dan 31. prosinca	9.703	454	3.305	13.462	10.505	605	4.580	15.690

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

10. Imovina i obveze iz ugovora o osiguranju (nastavak)

Analiza kretanja komponenta vrednovanja imovine iz ugovora o osiguranju

(u tisućama eura)	2025.				2024.			
	Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova	Prilagodba za nefinancijski rizik	Marža za ugovorenu uslugu	Ukupno	Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova	Prilagodba za nefinancijski rizik	Marža za ugovorenu uslugu	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja	5.248	(621)	(3.513)	1.114	-	-	-	-
Iznos marže za ugovorenu uslugu koji se priznaje u dobiti ili gubitku zbog prijenosa usluga	-	-	1.294	1.294	-	-	969	969
Promjena ispravka vrijednosti za nefinancijski rizik koja se ne odnosi na buduću ili prošlu uslugu	-	361	-	361	-	181	-	181
Iskustvena usklađenja	1.102	-	-	1.102	-	-	-	-
Ukupno promjene u odnosu na postojeću uslugu	1.102	361	1.294	2.757	-	181	969	1.150
Promjene procjena na kojima se temelji usklađenje marže za ugovorenu uslugu	(788)	22	767	1	(859)	30	830	1
Promjene procjena na kojima se ne temelji usklađenje marže za ugovorenu uslugu (gubici od skupina štetnih ugovora i poništenje tih gubitaka)	-	-	-	-	-	-	-	-
Učinci početnog priznavanja ugovora u razdoblju	4.966	(799)	(4.167)	-	6.051	(818)	(5.233)	-
Ukupno promjene u odnosu na buduću uslugu	4.178	(777)	(3.400)	1	5.192	(788)	(4.403)	1
Promjene novčanih tokova od izvršenja ugovora koji se odnose na nastale štete	(190)	-	-	(190)	(236)	-	-	(236)
Ukupno promjene u odnosu na prošlu uslugu	(190)	-	-	(190)	(236)	-	-	(236)
Rezultat iz ugovora o osiguranju	5.090	(416)	(2.106)	2.568	4.956	(607)	(3.434)	915
Neto financijski prihodi / (rashodi) iz ugovora o osiguranju priznati u dobiti ili gubitku	164	(23)	(122)	19	103	(14)	(79)	10
Neto financijski prihodi / (rashodi) iz ugovora o osiguranju priznati u sveobuhvatnoj dobiti prije oporezivanja	(32)	-	-	(32)	(60)	-	-	(60)
Ukupno priznato kroz račun dobiti i gubitka i ostalu sveobuhvatnu dobit	5.222	(439)	(2.228)	2.555	4.999	(621)	(3.513)	865
Naplaćena premija	(8.853)	-	-	(8.853)	(3.367)	-	-	(3.367)
Novčani tokovi od pribave osiguranja	3.296	-	-	3.296	1.199	-	-	1.199
Isplaćene nastale štete i drugi rashodi iz ugovora o osiguranju	3.839	-	-	3.839	2.418	-	-	2.418
Novčani tokovi iz ugovora o osiguranju	(1.719)	-	-	(1.718)	250	-	-	250
Ostala usklađenja								
Stanje na dan 31. prosinca	8.751	(1.060)	(5.741)	1.950	5.249	(621)	(3.513)	1.115

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

10. Imovina i obveze iz ugovora o osiguranju (nastavak)

Preostalo dospijeće osigurateljnih obveza

Preostalo dospijeće osigurateljnih obveza prikazano je na temelju ugovorenih dospijeća osigurateljnih obveza po svim policama uključenim u izračun obveze za preostalo pokriće i obveze za nastale štete.

31. prosinca 2025 <i>(u tisućama eura)</i>	Do 1 godine	1 – 5 godina	5 - 10 godina	10 - 15 godina	15 - 20 godina	Više od 20 godina	Ukupno
Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova	657	5.463	656	336	177	264	7.553
Prilagodba za nefinancijski rizik	43	311	46	23	12	18	453
Marža za ugovorenu uslugu	580	1.473	708	332	157	55	3.305
Obveza za preostalo pokriće	1.280	7.247	1.410	691	346	337	11.311
Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova	2.151	-	-	-	-	-	2.151
Prilagodba za nefinancijski rizik	-	-	-	-	-	-	-
Obveza za nastale štete	2.151	-	-	-	-	-	2.151
Ukupno	3.431	7.247	1.410	691	346	337	13.462

31. prosinca 2024 <i>(u tisućama eura)</i>	Do 1 godine	1 – 5 godina	5 - 10 godina	10 - 15 godina	15 - 20 godina	Više od 20 godina	Ukupno
Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova	500	5.300	752	281	133	272	7.238
Prilagodba za nefinancijski rizik	44	422	72	27	13	26	604
Marža za ugovorenu uslugu	770	1.988	1.008	468	238	109	4.581
Obveza za preostalo pokriće	1.314	7.710	1.832	776	384	407	12.423
Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova	3.268	-	-	-	-	-	3.268
Prilagodba za nefinancijski rizik	-	-	-	-	-	-	-
Obveza za nastale štete	3.268	-	-	-	-	-	3.268
Ukupno	4.582	7.710	1.832	776	384	407	15.691

Preostalo dospijeće osigurateljne imovine

Preostalo dospijeće osigurateljne imovine prikazano je na temelju ugovorenih dospijeća osigurateljne imovine po svim policama uključenim u izračun imovine iz ugovora o osiguranju.

31. prosinca 2025 <i>(u tisućama eura)</i>	Do 1 godine	1 – 5 godina	5 - 10 godina	10 - 15 godina	15 - 20 godina	Više od 20 godina	Ukupno
Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova	2.217	4.748	1.971	93	24	130	9.183
Prilagodba za nefinancijski rizik	(256)	(548)	(228)	(11)	(3)	(15)	(1.061)
Marža za ugovorenu uslugu	(984)	(2.695)	(1.231)	(472)	(240)	(120)	(5.742)
Imovina za preostalo pokriće	977	1.505	512	(390)	(219)	(5)	2.380
Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova	(431)	-	-	-	-	-	(431)
Prilagodba za nefinancijski rizik	-	-	-	-	-	-	-
Imovina za nastale štete	(431)	-	-	-	-	-	(431)
Ukupno	546	1.505	512	(390)	(219)	(5)	1.949

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

10. Imovina i obveze iz ugovora o osiguranju (nastavak)

Preostalo dospijeće osigurateljne imovine (nastavak)

31. prosinca 2024 <i>(u tisućama eura)</i>	Do 1 godine	1 – 5 godina	5 - 10 godina	10 - 15 godina	15 - 20 godina	Više od 20 godina	Ukupno
Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova	1.374	2.698	1.169	116	42	85	5.484
Prilagodba za nefinancijski rizik	(155)	(305)	(132)	(13)	(5)	(11)	(621)
Marža za ugovorenu uslugu	(623)	(1.712)	(755)	(226)	(124)	(73)	(3513)
Obveza za preostalo pokriće	596	681	282	(123)	(87)	1	1.350
Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova	(236)	-	-	-	-	-	(236)
Obveza za nastale štete	(236)	-	-	-	-	-	(236)
Ukupno	360	681	282	(123)	(87)	1	1.114

Diskontne stope

Obveze iz ugovora o osiguranju za životno osiguranje izračunate su diskontiranjem budućih tokova novca krivuljom kamatnih stopa koristeći pristup odozdo prema gore za valutu EUR, uzimajući u obzir imovinu i obveze Društva.

Diskontne stope	Trajanje portfelja				
	1 godina	3 godine	5 godina	10 godina	20 godina
EUR	2,31%	2,51%	2,71%	3,09%	3,44%

Razvoj šteta

Trokut razvoja šteta nije prikazan budući da Društvo ima samo štete životnog osiguranja i da se sve značajne štete isplaćuju u roku jedne godine.

11. Ostale obveze

<i>(u tisućama eura)</i>	31. prosinca 2025.	31. prosinca 2024.
Obračunati troškovi	645	399
Rezerviranja	417	703
Obveze prema dobavljačima	102	352
Ostale obveze iz ugovora o osiguranju	775	518
Obveze prema zaposlenima	131	116
Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	99	79
Ostale obveze	33	68
Ukupno ostale obveze	2.202	2.235

U nastavku je prikazano kretanje po rezerviranjima.

<i>(u tisućama eura)</i>	31. prosinca 2025.	31. prosinca 2024.
Stanje na dan 1. siječnja	703	385
Isplaćeno tijekom godine	(969)	(371)
Otpuštanje neiskorištenih rezervacija	-	(17)
Povećanje tijekom godine	683	706
Stanje na dan 31.12.	417	703

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

12. Prihodi iz ugovora o osiguranju

Sljedeća tablica prikazuje analizu prihoda iz ugovora o osiguranju prema modelu vrednovanja.

<i>(u tisućama eura)</i>	Opći model mjerjenja		Model mjerjenja putem varijabilne naknade		Ukupno	
	2025.	2024.	2025.	2024.	2025.	2024.
Očekivani rashodi od nastalih šteta	2.208	1.460	3	10	2.211	1.470
Očekivani ostali rashodi od pružanja usluga osiguranja	8.244	5.392	1	1	8.245	5.393
Otpuštanje dodatka za rizik	470	399	-	-	470	399
Otpuštanje marže za ugovorenu uslugu	1.988	1.880	11	2	1.999	1.882
Ukupni prihodi iz ugovora o osiguranju	12.910	9.130	15	13	12.926	9.143

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

13. Rashodi iz ugovora o osiguranju

<i>(u tisućama eura)</i>	Opći model mjerjenja		Model mjerjenja putem varijabilne naknade		Ukupno	
	2025.	2024.	2025.	2024.	2025.	2024.
Rashodi od nastalih šteta	900	1.090	-	-	900	1.090
Ostali rashodi od pružanja usluga osiguranja	8.367	5.665	3	2	8.370	5.667
Troškovi pribave osiguranja	209	2.462	1	-	210	2.463
Administrativni troškovi	8.158	3.203	2	1	8.160	3.204
Gubici i otpuštanje gubitaka po osnovi neprofitabilnih ugovora	63	53	-	-	63	53
Promjena obveza za nastale štete	(947)	(419)	7	3	(940)	(416)
Ukupni rashodi iz ugovora o osiguranju	8.383	6.389	10	5	8.393	6.394

U nastavku je naveden pregled ostalih rashoda od pružanja usluga osiguranja po vrsti troškova po općem modelu mjerjenja.

Za 2025. godinu	Pripisivi troškovi stjecanja osiguranja	Pripisivi troškovi procjene šteta	Pripisivi administrativni troškovi	Ukupno
<i>(u tisućama eura)</i>				
Troškovi pribave	4.774	-	-	4.774
Amortizacija	95	30	407	532
Troškovi osoblja	1.031	126	1.095	2.252
Održavanje IT opreme i softvera	3	33	395	431
Troškovi ureda	68	16	217	301
Ostali troškovi	35	2	41	77
Ukupno	6.005	207	2.155	8.367
Za 2024. godinu				
<i>(u tisućama eura)</i>				
Troškovi pribave	2.631	-	-	2.631
Amortizacija	117	41	256	414
Troškovi osoblja	942	196	797	1.935
Održavanje IT opreme i softvera	26	41	276	343
Troškovi ureda	107	19	135	261
Ostali troškovi	38	5	38	81
Ukupno	3.861	302	1.502	5.665

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

14. Neto prihodi od ulaganja

<i>(u tisućama eura)</i>	2025.	2024.
Prihod od kamata	520	463
- financijska imovina kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	450	349
- financijska imovina vrednovana po amortiziranom trošku	79	135
- amortizacija premije	(8)	(22)
Neto nerealizirani dobitci/gubici od financijske imovine	168	118
Neto realizirani gubici od financijske imovine	-	(5)
Dividende	17	18
Očekivani kreditni gubici	(7)	(18)
Ostali prihodi od ulaganja	15	-
Ukupno prihodi od ulaganja	713	576

15. Ostali poslovni prihodi

<i>(u tisućama eura)</i>	2025.	2024.
Obračunati prihod od povezanih društava	974	1.299
Ostalo	26	38
Ukupno ostali poslovni prihodi	1.000	1.337

Društvo je tijekom 2025. godine pružalo podršku u poslovnim procesima podružnicama društva Groupama Biztosito osnovanih u Hrvatskoj i Sloveniji te je temeljem sklopljenog ugovora obračunalo prihode u ukupnom iznosu od 974 tisuća eura (2024. u iznosu od 1299 tisuće eura).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

16. Ostali poslovni rashodi

<i>(u tisućama eura)</i>	2025.	2024.
Troškovi osoblja	486	480
Amortizacija	457	379
Održavanje IT opreme i softvera	464	456
Marketinški troškovi	363	562
Konzultantske i intelektualne usluge	139	175
Troškovi ureda	145	131
Ostali troškovi	163	135
Ukupno	2.217	2.318

Ostali poslovni rashodi odnose se na nepripisive troškove. Broj zaposlenika na 31. prosinca 2025. godine bio je 96 (31. prosinca 2024. godine: 94 zaposlenika).

17. Porez na dobit

<i>(u tisućama eura)</i>	2025.	2024.
Tekući porezni trošak	(787)	(401)
Odgođeni porezni trošak	-	-
Ukupni trošak poreza na dobit	(787)	(401)
Računovodstvena dobit prije oporezivanja	3.954	2.228
Porez na dobit (18%; 2024:18%)	712	401
Porezno nepriznati rashodi	81	12
Porezno izuzeti prihodi	(5)	(4)
Porez na dobit	787	409
Efektivna porezna stopa	19,90%	18,35%

Promjene odgođene porezne imovine priznate kroz ostalu sveobuhvatnu dobit prikazane su u nastavku:

<i>(u tisućama eura)</i>	2025.	2024.
Početno stanje 1. siječnja	121	189
Odgođeni porez	(46)	(68)
Konačno stanje 31. prosinca	75	121

Društvo ima priznato odgođenu poreznu imovinu u iznosu od 75 tisuća eura (31.12.2024.: odgođena porezna imovina u iznosu od 121 tisuća eura) na nerealizirani gubitak po financijskoj imovini vrednovanoj po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

Promjene odgođene porezne obveze priznate kroz ostalu sveobuhvatnu dobit prikazane su u nastavku:

<i>(u tisućama eura)</i>	2025.	2024.
Početno stanje 1. siječnja	133	177
Odgođeni porez	2	(43)
Konačno stanje 31. prosinca	135	133

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

18. Ugovori o najmu

Društvo ima sklopljene ugovore o najmu za poslovne prostore i službena vozila.

18.1. Nekretnine i oprema

U nastavku su prikazane informacije za ugovore o najmu gdje je Društvo najmoprimac.

<i>2025. (u tisućama eura)</i>	Nekretnine - Imovina s pravom korištenja	Vozila - imovina s pravom korištenja	Ukupno
Nabavna vrijednost			
Stanje 1. siječnja 2025.	487	270	756
Povećanja / smanjenje	38	-	38
Smanjenje	-	(30)	(30)
Stanje 31. prosinca 2025.	525	240	764
Akumulirana amortizacija			
Stanje 1. siječnja 2025.	274	123	397
Amortizacija za godinu	98	52	150
Smanjenje	-	(16)	(16)
Stanje 31. prosinca 2025.	372	159	531
Neto knjigovodstvena vrijednost			
Stanje 1. siječnja 2025.	212	147	359
Stanje 31. prosinca 2025.	152	81	233
<i>2024. (u tisućama eura)</i>	Nekretnine - Imovina s pravom korištenja	Vozila - imovina s pravom korištenja	Ukupno
Nabavna vrijednost			
Stanje 1. siječnja 2024.	424	273	697
Povećanja / smanjenje	63	67	130
Smanjenje	-	(70)	(70)
Stanje 31. prosinca 2024.	487	270	756
Akumulirana amortizacija			
Stanje 1. siječnja 2024.	174	123	297
Amortizacija za godinu	100	61	161
Smanjenje	-	(61)	(61)
Stanje 31. prosinca 2024.	274	123	397
Neto knjigovodstvena vrijednost			
Stanje 1. siječnja 2024.	250	150	400
Stanje 31. prosinca 2024.	212	147	359

Prosječno razdoblje trajanja najma na 31. prosinca 2025. godine je 5 godina (2024.: prosječno razdoblje trajanja najma 5 godina).

18.2. Stavke priznate u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti su kako slijedi:

<i>(u tisućama eura)</i>	2025.	2024.
Stavke Izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti		
Kamate po ugovorima o najmu	11	14
Amortizacija	166	162
Trošak najma	166	162

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

18.3. Novčani tokovi po ugovorima o najmu

Ukupni novčani odljevi po ugovorima najmu u 2025. godini iznose 166 tisuća eura (u 2024. godini 165 tisuće eura).

18.4. Obveze iz ugovora o najmu

Buduća nediskontirana minimalna plaćanja najma bez mogućnosti otkaza su kako slijedi:

<i>(u tisućama eura)</i>	2025.	2024.
Do 1 godine	153	173
2 do 5 godina	95	220
Ukupno	247	393

19. Povezane osobe

a) Transakcije s ključnim poslovođstvom

Tijekom 2025. godine ukupna naknada članovima Uprave iznosila je 394 tisuće eura (2024.: 280 tisuća eura).

b) Transakcije s glavnim dioničarom i njihovim podružnicama

Na dan 31. prosinca 2025. godine i za godinu tada završenu:

<i>(u tisućama eura)</i>	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Groupama Biztosito ZRT	-	-	-	45
Groupama osiguranje d.d. - podružnica Hrvatska	-	-	679	5
Groupama Zavarovalnica, podružnica	-	-	322	-
Amaline assurances	-	-	-	3
Direction Reassurance Groupama Camp	13	-	30	18
Ukupno	13	-	1.031	71

Na dan 31. prosinca 2024.. godine i za godinu tada završenu:

<i>(u tisućama eura)</i>	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Groupama Biztosito ZRT	-	-	-	62
Groupama osiguranje d.d. - podružnica Hrvatska	550	-	862	10
Groupama Zavarovalnica, podružnica	270	-	437	-
Amaline assurances	-	-	-	3
Direction Reassurance Groupama Camp	-	-	-	-
Ukupno	820	-	1.299	75

20. Upravljanje rizicima

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 koje Društvo upravlja tim rizicima.

a) Upravljanje kapitalom

Društvo je dužno održavati razinu kapitala adekvatnu opsegu i vrstama poslova osiguranja koje obavlja te s obzirom na rizike kojima je izloženo (adekvatnost kapitala). Metodologija i učestalost izračuna adekvatnost kapitala Društva propisana je Zakonom o osiguranju. Nadzor nad poslovanjem pa tako i adekvatnosti kapitala provodi Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga. Izvješće o adekvatnosti kapitala dostavlja se nadzornoj agenciji kvartalno.

Društvo je dužno poslovati na način da rizici kojima je izloženo u pojedinačnim, odnosno svim vrstama poslova osiguranja koje obavlja ne prijeđu vrijednosti ili granice propisane Zakonom o osiguranju te na temelju njega donesenim propisima. Društvo je dužno poslovati tako da je sposobno pravodobno ispuniti dospjele obveze (načelo likvidnosti) te na način da je trajno sposobno ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti). Jedan od osnovnih ciljeva Društva je održavanje razine adekvatnosti kapitala iznad zakonskog minimuma s ciljem dugoročne potpore razvoju poslovanja te maksimiziranja vrijednosti Društva.

Društvo udovoljava zahtjevima za adekvatnošću kapitala procjenjujući poslovne rezultate na trogodišnjoj osnovi. Prilagodbe između zahtijevane i ostvarene adekvatnosti rade se i u slučaju promjene ekonomskih uvjeta te aktivnosti Društva.

Tablica u nastavku prikazuje kapitalne zahtjeve izračunate prema načelima Solventnosti II („SCR“) i regulatorni kapital za pokriće kapitalnih zahtjeva („Vlastita sredstva“) na dan 31. prosinca:

<i>(u tisućama eura)</i>	2025.	2024.
Vlastita sredstva		
Upisani temeljni kapital (bilješka 9)	5.317	5.317
Pričuva za izravnanje	13.316	9.138
	18.633	14.455
Ukupno kapitalni zahtjev	7.181	5.754
Stopa adekvatnosti kapitala (nerevidirano)	259%	251%

20. Upravljanje rizicima (nastavak)

b) Tržišni rizik

Društvo u tržišni rizik uključuje dvije vrste rizika:

- Kamatni rizik – rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata mijenjati zbog promjena u tržišnim kamatnim stopama.
- Valutni rizik – rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata mijenjati zbog promjena u tečaju.

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

Usklađivanje imovine i obveza

U cilju aktivnog upravljanja imovinom, Društvo koristi pristupe koji imaju za cilj ravnotežu kvalitete, diversifikacije, usklađivanja imovine i obveza, likvidnosti i povrata na imovinu. Cilj procesa ulaganja je optimizirati prihod od ulaganja nakon poreza korigiran za rizik te ukupan prinos korigiran za rizik, istovremeno osiguravajući da se imovinom i obvezama upravlja na bazi novčanih tokova i ročnosti. Poslovodstvo periodično pregledava i odobrava ciljane portfelje, određuje investicijske smjernice i limite te nadgleda proces upravljanja imovinom i obvezama. Dužna pažnja poklanja se usklađenosti s pravilima koje propisuje Zakon o osiguranju.

Društvo utvrđuje ciljne portfelje za svaki značajan osiguravateljni proizvod, što predstavlja strategiju ulaganja koju Društvo koristi da bi profitabilno financiralo svoje obveze unutar prihvatljive razine rizika. Ove strategije uključuje ciljeve za efektivnu ročnost, osjetljivost, likvidnost, sektorsku koncentraciju imovine i kvalitetu kredita. Procjene koje se koriste da bi se odredili približni iznosi i rokovi plaćanja osiguranicima ili u ime osiguranika za obveze iz osiguranja redovito se preispituju.

Mnoge od ovih procjena su inherentno subjektivne i mogu se odraziti na sposobnosti Društva da ostvari ciljeve upravljanja imovinom i obvezama.

(1) Kamatni rizik

Izloženost Društva tržišnom riziku promjena u kamatnim stopama je koncentriran u investicijskom portfelju. Društvo je izloženo isključivo fiksnim kamatnim stopama po dužničkim vrijednosnicama. Poslovanje Društva je podložno riziku promjene kamatnih stopa utoliko što kamatonosna imovina s fiksnim prinosom i obveze na koje se plaća kamata dospijevaju u različitim rokovima.

Rizičnost kamatnih stopa je rizik fluktuacije fer vrijednosti ili novčanih tokova po financijskim instrumentima koji proizlazi iz promjena na tržišnim kamatnim stopama.

Društvo tehničke pričuve diskontira do maksimalne stope propisane od strane regulatora, a koja ne može biti veća od vagane prosječne godišnje stope povrata na imovinu za zadnje tri godine.

20. Upravljanje rizicima (nastavak)

b) Tržišni rizik (nastavak)

(1) Kamatni rizik (nastavak)

Društvo prati ovu izloženost redovitim pregledima stanja imovine i obveza. Procjene novčanih tokova, kao i utjecaj promjena kamatnih stopa koje se odnose na investicijski portfelj i obveze iz osiguranja redovito se modeliraju i pregledavaju. Općeniti cilj ovih strategija je ograničiti neto promjene u vrijednosti imovine i obveza koje proizlaze iz promjena kamatnih stopa. Analiza osjetljivosti za kamatni rizik pokazuje kako će promjene fer vrijednosti ili budući novčani tokovi financijskog instrumenta fluktuirati zbog promjena tržišnih kamatnih stopa na dan izvještavanja.

Društvo nastoji uskladiti buduće primitke od imovine s obvezama iz osiguranja putem kupnje državnih obveznica. Međutim, obzirom na relativno kratko trajanje takvih obveznica i duže razdoblje trajanja obveza po osnovi životnog osiguranja, izlaže Društvo kamatnom riziku.

Prema aktivnim ugovorima na 31.12.2025. i 2024., Društvo je dužno u skladu s ugovornim obvezama obračunavati kamatu po stopama od 0,00% do 3,00% godišnje na plaćene premije iz polica životnog osiguranja za isplatu iznosa osiguranicima po isteku takvih polica osiguranja i trenutno se ne može zaštititi od budućeg kamatnog rizika kojem će biti izloženo na ulaganjima sredstava za pokriće budućih obveza.

Niže prikazane tablice prikazuju neto učinak na kapital, ukoliko bi došlo do porasta ili smanjenja tržišnih kamatnih stopa, uz sve ostale varijable nepromijenjene, zbog utjecaja na promjene tržišnih kamatnih stopa na fer vrijednost obveznica koje se mjere po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

Efekti promjene kamatne stope na dan 31. prosinca:

	<u>Promjene u varijabli</u>	<u>Utjecaj na neto kapital 2025.</u>	<u>Utjecaj na neto kapital 2024.</u>
Tržišna kamatna stopa	+/-50 b.p.	+/-29%	+/-10%

Povećanje prinosa od kamata za 50 baznih bodova priznalo bi se kao gubitak u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti u iznosu 27 tisuća eura (2024.: gubitak od 37 tisuća eura). Smanjenje prinosa od kamata za 50 baznih bodova priznalo bi se kao dobit u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti u iznosu 26 tisuća eura (2024.: dobit od 36 tisuća eura).

(2) Valutni rizik

Analiza devizne pozicije

Društvo na 31.12.2025. i 31.12.2024. godine nije imalo denominiranu imovinu i obveze u drugim valutama, osim u domicilnoj valuti EUR.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

20. Upravljanje rizicima (nastavak)

c) Kreditni rizik

Portfelj Društva podložan kreditnom riziku uključuje vrijednosnice s fiksnim prinosima, depozite u bankama, potraživanja iz osiguranja te ostala potraživanja. Ovaj rizik definira se kao potencijalni pad tržišne vrijednosti kao rezultat nepovoljnih promjena u sposobnosti dužnika da vrati dug. Društvo upravlja ovim rizikom praćenjem kreditnog rizika portfelja Društva.

U skladu s time Društvo je na datum izvještavanja imalo koncentraciju kreditnog rizika od OTP Banke d.d. i Republike Hrvatske kako slijedi:

Izloženost prema OTP banci d.d.

(u tisućama eura)

	31. prosinca 2025.	31. prosinca 2024.
Depoziti – bilješka 7	1.975	3.576
Obračunate kamate na depozite– bilješka 8	-	4
Žiro računi - bilješka 9	509	1.688
Ukupno	2.485	5.268

Ukupna izloženost prema OTP banci Hrvatska d.d. iznosi 8% ukupne imovine Društva na dan 31. prosinca 2025. godine (31. prosinca 2024. godine: 17% ukupne aktive Društva).

Izloženost prema Republici Hrvatskoj

(u tisućama eura)

	31. prosinca 2025.	31. prosinca 2024.
Državne obveznice– bilješka 7	15.663	12.429
Obračunate kamate na državne obveznice – bilješka 7	502	151
Ukupno	15.853	12.580

Ukupna izloženost prema Republici Hrvatskoj iznosi 49% ukupne aktive Društva na dan 31. prosinca 2025. godine (31. prosinca 2024. godine iznosi 41% ukupne aktive Društva).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

20. Upravljanje rizicima (nastavak)

c) Kreditni rizik (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2025. Društvo nema dospjele financijske imovine. Kreditna kvaliteta nedospjele financijske imovine koja je izložena kreditnom riziku (mjerena prema S&P rejting sustavu) bila je na dan 31. prosinca 2025. godine kako slijedi:

(u tisućama eura)

	<u>A+/A-1</u>	<u>BBB</u>	<u>B</u>	<u>Bez rejtinga</u>	<u>Ukupno</u>
Financijska imovina kroz ostalu sveobuhvatnu dobit					
Obveznice Republike Hrvatske	15.853	-	-	-	15.853
Korporativne obveznice	-	2.925	-	-	2.925
Dionice	-	-	-	427	427
Ukupno financijska imovina vrednovana po fer vrijednosti kroz dobiti i gubitak					
Investicijski fondovi	-	-	-	1.207	1.207
Ostalo	998	-	-	-	998
Financijska imovina vrednovana po amortiziranom trošku					
Depoziti u bankama	1.305	1.976	-	-	3.281
Ostalo					
Ostala potraživanja	-	-	-	300	300
Novac i novčani ekvivalenti	-	-	-	509	509
Ukupno	<u>18.157</u>	<u>4.900</u>	<u>-</u>	<u>2.443</u>	<u>25.500</u>

Kreditna kvaliteta nedospjele financijske imovine koja je izložena kreditnom riziku (mjerena prema S&P rejting sustavu) bila je na dan 31. prosinca 2024. kako slijedi:

(u tisućama eura)

	<u>A+/A-1</u>	<u>BBB</u>	<u>B</u>	<u>Bez rejtinga</u>	<u>Ukupno</u>
Financijska imovina kroz ostalu sveobuhvatnu dobit					
Obveznice Republike Hrvatske	12.580	-	-	-	12.580
Korporativne obveznice	-	2.894	-	-	2.894
Dionice	-	-	-	355	355
Ukupno financijska imovina vrednovana po fer vrijednosti kroz dobiti i gubitak					
Investicijski fondovi	-	-	-	415	415
Ostalo	-	-	-	922	922
Financijska imovina vrednovana po amortiziranom trošku					
Depoziti u bankama	1.547	3.580	-	-	5.128
Ostalo					
Ostala potraživanja	-	-	-	1.102	1.102
Novac i novčani ekvivalenti	-	-	-	1.688	1.688
Ukupno	<u>14.127</u>	<u>6.475</u>	<u>-</u>	<u>4.483</u>	<u>25.085</u>

20. Upravljanje rizicima (nastavak)
c) Kreditni rizik (nastavak)

Da bi se smanjio rizik da reosiguratelji neće platiti dospjele iznose na vrijeme, Društvo je uspostavilo poslovne i financijske standarde za odobrenje reosiguratelja koji uključuju provjeru rejtinga reosiguratelja uzimajući u obzir tekuće tržišne informacije. Društvo je ugovorilo reosigurateljno pokrivanje u okviru grupnog ugovora o reosiguranju. Ugovoreni reosigurateljni ugovor „Multi-Cedant Life, Personal Accident and Travel per Head and per Event Excess of Loss Reinsurance Treaty“ predstavlja zajednički reosigurateljni program tvrtki kćeri te podružnica Groupama grupe.

Naziv reosiguratelja	Kreditni rejting
AXIS RE SE	Standard & Poor's A+ (Strong) and A.M. A (Excellent)
HANNOVER RÜCK SE	Standard & Poor's AA- ("Very Strong"), stable outlook, A.M. Best A+ ("Superior"), stable outlook
SCOR SE	Standard & Poor's AA- ("Very Strong") stable outlook, A.M. Best A+ ("Superior"), stable outlook
NACIONAL DE REASEGUROS SA	Standard & Poor's A, A.M. A("Excellent")
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES	Fitch Ratings A+

Očekivani kreditni gubitak

Iznos očekivanih kreditnih gubitaka ažurira se na svaki datum izvještavanja kako bi održavao promjene u kreditnom riziku od početnog priznavanja te se na taj način dolazi do pravovremenih informacijama o očekivanim kreditnim gubicima.

Imovina za koju se radi izračun očekivanog kreditnog gubitka je imovina klasificirana kao imovina po amortiziranom trošku i imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Generalni modeli umanjenja vrijednosti :

- Razina 1 – početno priznavanje – 12 mjesečno ECL
- Razina 2 – značajno povećanje kreditnog rizika od početnog priznavanja – Lifetime ECL
- Razina 3 – nenadoknadivi plasmani – Lifetime ECL

Društvo koristi definiciju kreditnog događaja (eng.“default“) – smatra se da je financijska imovina kreditno umanjenja:

- Izdavatelj ne vrši plaćanje kamate ili glavnice
- Početak stečajnog postupka izdavatelja

d) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti nastaje kao rezultat financijskih aktivnosti Društva i redovnog poslovanja. Ovaj rizik uključuje rizik nesposobnosti podmirenje obveza Društva u zadanim rokovima te rizik nesposobnosti likvidacije imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom razdoblju.

Društvo ima portfelj likvidne imovine kao dio strategije upravljanja rizikom likvidnosti, čime osigurava kontinuirano poslovanje.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

20. Upravljanje rizicima (nastavak)

d) Rizik likvidnosti (nastavak)

Tablice u nastavku prikazuju novčane tokove iste klasificirane u odgovarajuće skupine ročnosti na temelju preostalog ugovornog dospjeća:

31. prosinca 2025.	Efektivna kamatna stopa	Do 6 mjeseci	6 do 12 mjeseci	1-2 godine	2-5 godina	Više od 5 godina	Bez dospjeća	Ukupno
(u tisućama eura)								
Depoziti kod banaka	1,80 - 3	3.281	-	-	-	-	-	3.281
Obveznice	0,5 - 5	-	1.819	2.648	6.794	7.517	-	18.778
Udjeli u investicijskim fondovima	n/p	-	-	-	-	-	1.207	1.207
Dionice	n/p	-	-	-	-	-	427	427
Udjeli u investicijskim fondovima (Unit Linked)	n/p	-	-	-	998	-	-	998
Potraživanja	n/p	300	-	-	-	-	-	300
Novac i novčani ekvivalenti	0,01	509	-	-	-	-	-	509
Ukupno financijska imovina		4.090	1.819	2.648	7.792	7.517	1.634	25.500
Obveze iz ugovora o osiguranju	n/p	1.793	1.624	4.037	3.588	2.420	-	13.463
Obveze iz ugovora o najmu	3,00 - 5,60	89	64	71	24	-	-	247
Ostale obveze	n/p	2.202	-	-	-	-	-	2.202
Ukupno financijske obveze		4.084	1.688	4.108	3.612	2.420	-	15.911
Raskorak likvidnosti		6	131	(1.460)	4.180	5.097	1.634	9.589

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

20. Upravljanje rizicima (nastavak)

d) Rizik likvidnosti (nastavak)

31. prosinca 2024.	Efektivna kamatna stopa	Do 6 mjeseci	6 do 12 mjeseci	1-2 godine	2-5 godina	Više od 5 godina	Bez dospjeća	Ukupno
(u tisućama eura)								
Depoziti kod banaka	1,10 - 3,60	5.128	-	-	-	-	-	5.128
Obveznice	3,02 - 4	-	1.990	3.163	6.542	3.779	-	15.474
Udjeli u investicijskim fondovima	n/p	-	-	-	-	-	415	415
Dionice	n/p	-	-	-	-	-	355	355
Udjeli u investicijskim fondovima (Unit Linked)	n/p	-	-	922	-	-	-	922
Potraživanja	n/p	1.102	-	-	-	-	-	1.102
Novac i novčani ekvivalenti	0,01	1.688	-	-	-	-	-	1.688
Ukupno financijska imovina		7.918	1.990	4.085	6.542	3.779	770	25.084
Obveze iz ugovora o osiguranju	n/p	2.266	2.316	1.282	6.429	3.398	-	15.691
Obveze iz ugovora o najmu	3,00 - 5,60	88	85	124	96	-	-	393
Ostale obveze	n/p	2.235	-	-	-	-	-	2.235
Ukupno financijske obveze		4.589	2.401	1.406	6.525	3.398	-	18.319
Raskorak likvidnosti		3.329	(411)	2.679	17	381	770	6.765

20. Upravljanje rizicima (nastavak)

e) Ostali značajni rizici

Operativni rizik

Operativni rizik odnosi se na rizik gubitaka koji proizlaze iz neadekvatnih ili neuspjelih internih procesa, ljudi, sustava ili vanjskih događaja, a može uključivati pogreške radnika, IT kvarove, prijevare, regulatorne kazne, prirodne katastrofe i druge nepredviđene situacije koje mogu negativno utjecati na poslovanje. Operativni rizik obuhvaća pravni rizik, a isključuje rizike koji proizlaze iz strateških odluka, te reputacijske rizike. Strategija upravljanja operativnim rizicima ima za cilj identificirati, analizirati i mjeriti operativne rizike kako bi se minimizirali potencijalni gubici, uvesti sustavne kontrole i procese koji smanjuju vjerojatnost pojave operativnih problema, osigurati otpornost poslovanja kroz planove za krizne situacije i kontinuitet poslovanja te smanjiti financijske gubitke povezane s operativnim incidentima. Društvo je veliki fokus stavilo i na upravljanje kibernetičkim rizikom kao podvrstom operativnog rizika koji izravno utječe na IT sustave, procese i podatke. Kibernetički rizik predstavlja rizik gubitaka ili štete uzrokovane kibernetičkim napadima, curenjem podataka, neuspjehom IT sustava ili sigurnosnim propustima. Strategija upravljanja kibernetičkim rizikom ima za cilj zaštitu povjerljivih podataka klijenata i sprječavanje curenja informacija, sprječavanje financijskih i reputacijskih gubitaka uzrokovanih kibernetičkim napadima, održavanje neprekidnog poslovanja i otpornosti na IT sigurnosne prijetnje te jačanje svijesti i edukacija radnika o informacijskoj sigurnosti. Operativnim rizikom se upravlja redovitim praćenjem i dokumentiranjem svih prepoznatih operativnih rizika, implementacijom sustava tri linije obrane, edukacijom radnika, provođenjem unutarnje revizije i povratnim informacijama radnika za otkrivanjem slabosti u procesima, korištenjem povijesnih podataka i analiza kako bi se prepoznali ponavljajući problemi, uvođenjem kontrolnih mehanizama (npr. dvofaktorska autentifikacija), jačanjem IT sigurnosti, osiguravanjem anonimnog kanala za prijavu nepravilnosti (whistleblowing sustav), uspostavljanjem plana kontinuiteta poslovanja te plana oporavka.

Reputacijski rizik

Reputacijski rizik odnosi se na mogućnost gubitka povjerenja klijenata, poslovnih partnera, regulatora i šire javnosti zbog negativnih događaja, loše percepcije ili neetičnih poslovnih praksi. Loša reputacija može dovesti do smanjenja broja klijenata, regulatornih kazni, sudskih tužbi i financijskih gubitaka. Ciljevi strategije upravljanja reputacijskim rizikom je zaštititi i jačati povjerenje klijenata i tržišta kroz transparentno i etično poslovanje, smanjiti vjerojatnost negativnih događaja koji mogu ugroziti ugled Društva, osigurati brzu reakciju i upravljanje kriznim situacijama kako bi se minimizirala šteta, poboljšati percepciju Društva kroz proaktivnu komunikaciju i pozitivno brendiranje.

Strateški rizik

Strateški rizik je rizik koji proizlazi iz neodgovarajućih strateških odluka, njihove nedosljedne provedbe ili nemogućnosti prilagodbe Društva promjenama u tržišnom, regulatornom, tehnološkom ili ekonomskom okruženju, a koji može imati negativan utjecaj na dugoročnu održivost, konkurentnost i ostvarenje poslovnih ciljeva. Strategija upravljanja strateškim rizikom obuhvaća sustavan pristup identificiranju, ocjenjivanju i ublažavanju rizika koji proizlaze iz pogrešnih ili neuspješnih strateških odluka, neprilagođenosti promjenama na tržištu ili nepredviđenih vanjskih utjecaja (npr. tehnološke promjene, konkurencija, promjene potrošačkih navika). Društvo redovito prati tržišne i industrijske trendove, prati se ostvarivanje poslovnih ciljeva, Uprava Društva i Nadzorni odbor redovito preispituje strategiju te je uspostavljena organizacijska struktura koja omogućuje brzo reagiranje na promjene.

20. Upravljanje rizicima (nastavak)

e) Ostali značajni rizici (nastavak)

Rizik održivosti (uključujući ESG rizike)

Uredbom (EU) 2019/2088 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenoga 2019. o objavama povezanim s održivošću u sektoru financijskih usluga čl. 2. t. 22. definiran je rizik održivosti kao okolišni, socijalni ili upravljački događaj ili uvjet koji, ako do njega dođe, može uzrokovati stvaran ili potencijalno negativan bitan učinak na vrijednost ulaganja. Primjeri ESG rizika su klimatske promjene, gubitak biološke raznolikosti, kršenje priznatih radnih standarda, korupcija. Okolišni rizici obuhvaćaju klimatske rizike i rizike nedostatka vode i prirodnih resursa, prijetnje biološkoj raznolikosti i onečišćenja. Klimatski rizici se dijele na fizičke i tranzicijske. Fizički rizici su rizici financijskog gubitka zbog ekstremnim vremenskih događaja ili drugih utjecaja na okoliš povezanih s klimatskim promjenama. Tranzicijski rizik povezan je s rizicima koji proizlaze iz promjena u poslovanju ili okolišu, zbog mjera za promicanje prijelaza na niskougljično gospodarstvo kako bi se smanjio ljudski utjecaj na klimatske promjene. Fizički i tranzicijski rizici utječu na gospodarsku aktivnost, koja zauzvrat utječe na financijski sustav. Taj utjecaj može biti izravan kroz nižu profitabilnost ili vrijednost imovine, ili neizravan kroz makroekonomske promjene. Društveni rizici obuhvaćaju rizike koji proizlaze iz načina poslovanja izdavatelja u odnosu na zahtjeve društvene zajednice a odnose se na odnos prema radnicima, klijentima i dobavljačima, poštivanje ljudskih prava, različitost, jednakost i uključenost, utjecaj na lokalnu zajednicu. Rizici upravljanja povezani su s neadekvatno uspostavljenim sustavom upravljanja, obuhvaćajući zakonitost poslovanja, standarde korporativnog upravljanja, sustav upravljanja rizicima i sustav unutarnjih kontrola, politiku primitaka, sukob interesa, te ostale poslovne prakse. Upravljanje ESG rizicima podrazumijeva prepoznavanje, analizu i ublažavanje potencijalnih prijetnji povezanih s klimatskim promjenama, društvenim odgovornostima i korporativnim upravljanjem kako bi se osigurala stabilnost, reputacija i dugoročna konkurentnost Društva.

Strategija upravljanja klimatskim rizicima uzima u obzir specifične izazove povezane s klimatskim promjenama, kao što su dugoročne promjene u zdravlju ljudi, promjene demografske slike, utjecaj na ponašanje klijenata i promjene u uvjetima tržišta. Kada je primjenjivo, Društvo može raditi analize demografskih promjena odnosno procjene kako klimatske promjene mogu utjecati na starenje, migraciju i zdravlje populacije, klimatski uvjeti mogu utjecati na zdravlje stanovništva (npr. povećanje smrtnosti zbog toplinskih udara, povećana učestalost kardiovaskularnih bolesti), procjene utjecaja klimatskih rizika na učestalost zahtjeva za isplatom odnosno praćenje promjena u učestalosti i ozbiljnosti zdravstvenih problema povezanih s klimatskim promjenama, što može povećati zahtjeve za isplatom iz životnog osiguranja. Društvo provodi stres testove rizika klimatskih promjena u ORSA izvještaju.

Fer vrijednost

Fer vrijednost je 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 bi li ona bila neposredno vidljiva ili procijenjena primjenom neke druge tehnike vrednovanja. Uprava Društva vjeruje da se knjigovodstvena vrijednost ovih instrumenata ne razlikuje značajno od njihove fer vrijednosti pod pretpostavkom da će sva plaćanja po izloženostima čija vrijednost nije umanjena biti naplaćena kao što je ugovoreno i ne uzimajući u obzir ikakve buduće gubitke.

Hijerarhija fer vrijednosti ima sljedeće razine:

- Kotirane cijene (nekorrigirane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze (razina 1)
- Inputi koji ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima za imovinu ili obvezu, bilo izravno (kao cijene) ili neizravno (izvedeno iz cijena) (razina 2)
- Inputi za imovinu ili obveze koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (razina 3)

20. Upravljanje rizicima (nastavak)

e) Ostali značajni rizici (nastavak)

Fer vrijednost (nastavak)

Aktivno tržište

Društvo tržište smatra aktivnim ako se po prosudbi Uprave transakcije odvijaju dovoljno često da bi se mogle dobiti pouzdane informacije o cijenama na trajnoj osnovi. Nadalje, za financijski instrument se smatra da kotira na aktivnom tržištu ako su kotirane cijene lako i redovito dostupne od strane sudionika na tržištu, i ako te cijene predstavljaju stvarne transakcijske cijene koje se postižu na tržištu pod tržišnim uvjetima. Društvo procjenjuje aktivnost tržišta za svaku vrijednosnicu pojedinačno.

Nadalje, značajno niži volumen transakcija od uobičajenog ne mora nužno biti dovoljan dokaz da ne postoji aktivno tržište, a izostanak transakcija u kratkom razdoblju ne znači da je tržište prestalo biti aktivno.

Neaktivno tržište

Uprava Društva redovito razmatra pokazatelje aktivnosti tržišta, te smatra da u pokazatelje neaktivnog tržišta spadaju značajan pad volumena trgovinskih aktivnosti i značajne promjene cijena tijekom razdoblja, odnosno činjenica da tržišne cijene više nisu aktualne, iako navedeni čimbenici sami po sebi ne moraju nužno značiti da tržište više nije aktivno.

Društvo smatra tržište neaktivnim ako promatrane tržišne transakcije po prosudbi Uprave nisu redovite, čak i ako su cijene dostupne, ili ako jedine izvršene transakcije predstavljaju prisilne transakcije ili transakcije prodaje u nuždi.

Kriteriji za razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta i izračun fer vrijednosti

Za Vlasničke vrijednosne papire čija cijena ne kotira na aktivnom tržištu odnosno od provedbe zadnje transakcije je prošlo duže od 180 dana, fer vrijednost se utvrđuje korištenjem gore opisanih tehnika procjene u skladu s propisanim zakonskim i računovodstvenim standardima. Pri tom uslijed nelikvidnosti istih vrijednosnih papira primjenjuje se diskont za likvidnost od 20%.

Dugoročni dužnički vrijednosni papiri kojima se trguje ali je od provedbe zadnje transakcije na tržištu proteklo duže od 30 dana vrednuju se također po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope s tim da je početna vrijednost zadnja kotirana tržišna cijena istog financijskog instrumenta.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

20. Upravljanje rizicima (nastavak)

f) Tržišni rizik (nastavak)

Sljedeće tablice predstavljaju imovinu koja se mjeri po fer vrijednosti.

31. prosinca 2025. godine	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
<i>(u tisućama eura)</i>				
Financijska imovina				
Državne obveznice, fiksna kamatna stopa, kotirajuće	14.699	1.154	-	15.853
Korporativne obveznice, fiksna kamatna stopa, kotirajuće	2.925	-	-	2.925
Dionice	427	-	-	427
Investicijski fondovi	-	1.207	-	1.207
Depoziti i ostalo UL	-	4.279	-	4.279
Ukupno financijska imovina	18.051	6.640	-	24.691

31. prosinca 2024. godine	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
<i>(u tisućama eura)</i>				
Financijska imovina				
Državne obveznice, fiksna kamatna stopa, kotirajuće	7.737	4.843	-	12.580
Korporativne obveznice, fiksna kamatna stopa, kotirajuće	2.894	-	-	2.894
Dionice	355	-	-	355
Investicijski fondovi	-	415	-	415
Depoziti i ostalo UL	-	6.050	-	6.050
Ukupno financijska imovina	10.986	11.308	-	22.294

Tijekom godine došlo je do prijenosa određenih državnih obveznica Republike Hrvatske iz razine 1 u razinu 2. Drugih prijenosa nije bilo te nije bilo prijenosa u i izvan razine 3.

21. Događaji nakon datuma izvještaja o financijskom položaju

Uslijed rata na Bliskom istoku, makroekonomske prognoze se značajno mijenjaju u odnosu na prognoze do kraja veljače 2026. godine, te je u sadašnjem trenutku nepredvidivo davati točnije prognoze političkih i gospodarskih kretanja. Društvo kontinuirano prati razvoj gospodarske situacije uvjetovane ratom na Bliskom istoku, te razmatra potencijalne utjecaje na poslovanje Društva.

22. Odobrenje financijskih izvještaja

Odobreno u ime Uprave Društva, dana 27. travnja 2026. godine:

Alexandre Pierre Jeanjean
Zamjenik Predsjednika Uprave

Groupama osiguranje d.d.
Zagreb

Monika Brzović
Član Uprave

Financijski izvještaji Društva Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih institucija (HANFA)

U nastavku se nalaze Zakonom propisani temeljni financijski izvještaji o poslovanju društva Groupama osiguranje d.d. i bilješke za 2025. godinu. Izvještaji su sastavljeni sukladno obliku i opsegu koje propisuje Pravilnik o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za osiguranje i reosiguranje.

- 1) Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2025. godine
- 2) Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za razdoblje od 1. siječnja 2025. do 31. prosinca 2025. godine
- 3) Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za razdoblje od 1. siječnja 2025. do 31. prosinca 2025. godine
- 4) Izvještaj o promjenama kapitala za razdoblje od 1. siječnja 2025. do 31. prosinca 2025. godine

DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA (NEREVIDIRANO) (NASTAVAK)

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU NA DAN 31.PROSINCA 2025. GODINE

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Prethodna godina			Tekuća godina		
				Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
001	002+003	I	NEMATERIJALNA IMOVINA	3.591.860	0	3.591.860	3.783.196,89	0,00	3.783.196,89
002		1	Goodwill			0			0,00
003		2	Ostala nematerijalna imovina	3.591.860		3.591.860	3.783.196,89		3.783.196,89
004	005+006+007	II	MATERIJALNA IMOVINA	748.085	0	748.085	565.835,04	0,00	565.835,04
005		1	Zemljišta i građevinski objekti koji služe društvu za provođenje djelatnosti	212.368		212.368	152.743,31		152.743,31
006		2	Oprema	444.987		444.987	339.119,57		339.119,57
007		3	Ostala materijalna imovina i zalihe	90.730		90.730	73.972,16		73.972,16
008	009+010+014	III	ULAGANJA	22.294.622	0	22.294.622	24.691.236,28	0,00	24.691.236,28
009		A	Ulaganja u zemljišta i građevinske objekte koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti			0			0,00
010	011+012+013	B	Ulaganja u ovisna društva, pridružena društva i zajedničke pothvate	0	0	0	0,00	0,00	0,00
011		1	Dionice i udjeli u ovisnim društvima			0			0,00
012		2	Dionice i udjeli u pridruženim društvima			0			0,00
013		3	Dionice i udjeli u zajedničkim pothvatima			0			0,00
014	015+020+025	C	Financijska imovina	22.294.622	0	22.294.622	24.691.236,28	0,00	24.691.236,28
015	016 + 017 + 018 + 019	1	Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	5.127.854	0	5.127.854	3.281.052,66	0,00	3.281.052,66
016		1.1	Dužnički financijski instrumenti	0		0	0,00		0,00
017		1.2	Depoziti kod kreditnih institucija	5.127.854		5.127.854	3.281.052,66		3.281.052,66
018		1.3	Zajmovi	0		0	0,00		0,00
019		1.4	Ostalo			0			0,00
020	021 + 022 + 023 + 024	2	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	15.829.680	0	15.829.680	19.205.130,97	0,00	19.205.130,97
021		2.1	Vlasnički financijski instrumenti	355.450		355.450	427.359,10		427.359,10
022		2.2	Dužnički financijski instrumenti	15.474.229		15.474.229	18.777.771,87		18.777.771,87
023		2.3	Udjeli u investicijskim fondovima			0			0,00
024		2.4	Ostalo			0			0,00
025	026 + 027 + +030	3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1.337.087	0	1.337.087	2.205.052,65	0,00	2.205.052,65
026		3.1	Vlasnički financijski instrumenti			0			0,00
027		3.2	Dužnički financijski instrumenti			0			0,00
028		3.3	Udjeli u investicijskim fondovima	1.337.087		1.337.087	2.205.052,65		2.205.052,65
029		3.4	Izvedeni financijski instrumenti	0		0	0,00		0,00
030		3.5	Ostalo	0		0	0,00		0,00
031	032 + 036 +040	IV	IMOVINA IZ UGOVORA O OSIGURANJU	1.114.627	0	1.114.627	1.948.983,57	0,00	1.948.983,57
032	034+035+036	1	Opći model mjerenja	1.114.627	0	1.114.627	1.948.983,57	0,00	1.948.983,57
033		1.1.	- Imovina za preostalo pokriće	1.350.650		1.350.650	2.380.325,88		2.380.325,88
034		1.2.	- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	0		0	0,00		0,00
035		1.3.	- Imovina iz nastalih šteta	-236.023		-236.023	-431.342,31		-431.342,31
036	037+038+039	2	Model mjerenja putem varijabilne naknade	0	0	0	0,00	0,00	0,00
037		2.1.	- Imovina za preostalo pokriće			0			0,00
038		2.2.	- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja			0			0,00
039		2.3.	- Imovina iz nastalih šteta			0			0,00
040	041 +042 +043	3	Model raspodjele premije	0	0	0	0,00	0,00	0,00
041		3.1.	- Imovina za preostalo pokriće			0			0,00
042		3.2.	- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja			0			0,00
043		3.3.	- Imovina iz nastalih šteta			0			0,00
044		V	IMOVINA IZ UGOVORA O REOSIGURANJU	0		0	26.279,82		26.279,82
045	046 +047	VI	ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA IMOVINA	286.427	0	286.427	386.895,20	0,00	386.895,20
046		1	Odgodena porezna imovina	121.357		121.357	75.283,32		75.283,32
047		2	Teuća porezna imovina	165.070		165.070	311.611,88		311.611,88
048		VII	OSTALA IMOVINA	2.790.016	0	2.790.016	808.810,44	0,00	808.810,44
049	050 +051 +052	1	Novac u banci i blagajni	1.687.901	0	1.687.901	509.298,03	0,00	509.298,03
050		1.1	Sredstva na poslovnom računu	620.759		620.759	339.350,33		339.350,33
051		1.2	Sredstva na računu imovine za pokriće obveza iz ugovora za životna osiguranja	1.067.138		1.067.138	169.947,70		169.947,70
052		1.3	Novčana sredstva u blagajni	3		3	0,00		0,00
053		2	Dugotrajna imovina namijenjena za prodaju i prestanak poslovanja			0			0,00
054		3	Ostalo	1.102.115		1.102.115	299.512,41		299.512,41
055	001+004+008+031+044+045+048	VIII	UKUPNA AKTIVA	30.825.637	0	30.825.637	32.211.237,24	0,00	32.211.237,24

DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA (NEREVIDIRANO) (NASTAVAK)

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU NA DAN 31.PROSINCA 2025. GODINE

057	058+061+062+066+067+071+074	X	KAPITAL I REZERVE	11.988.428	0	11.988.428	15.371.566,86	0,00	15.371.566,86
058	059+060	1	Upisani kapital	5.317.000	0	5.317.000	5.317.000,00	0,00	5.317.000,00
059		1.1	Uplaćeni kapital - redovne dionice	5.317.000		5.317.000	5.317.000,00		5.317.000,00
060		1.2	Uplaćeni kapital - povlaštene dionice			0			0,00
061		2	Premije na emitirane dionice (rezerve kapitala)			0			0,00
062	063+064+065	3	Revalorizacijske rezerve	-552.849	0	-552.849	-342.957,33	0,00	-342.957,33
063		3.1	Zemljišta i građevinskih objekata			0	0,00		0,00
064		3.2	Financijske imovine	-552.849		-552.849	-342.957,33		-342.957,33
065		3.3	Ostale revalorizacijske rezerve			0	0,00		0,00
066		4	Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju	606.571		606.571	612.784,28		612.784,28
067	068+069+070	5	Rezerve	639.409	0	639.409	980.525,57	0,00	980.525,57
068		5.1.	Zakonske rezerve	402.875		402.875	402.874,77		402.874,77
069		5.2.	Statutarna rezerva	0		0	0,00		0,00
070		5.3.	Ostale rezerve	236.535		236.535	577.650,80		577.650,80
071	072+073	6	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	4.151.568	0	4.151.568	5.637.180,56	0,00	5.637.180,56
072		6.1.	Zadržana dobit	4.151.568		4.151.568	5.637.180,56		5.637.180,56
073		6.2.	Preneseni gubitak (-)			0			0,00
074	075+076	7	Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	1.826.729	0	1.826.729	3.167.033,78	0,00	3.167.033,78
075		7.1.	Dobit tekućeg obračunskog razdoblja	1.826.729		1.826.729	3.167.033,78		3.167.033,78
076		7.2.	Gubitak tekućeg obračunskog razdoblja (-)			0			0,00
077		XI	OBVEZE DRUGOG REDA (PODREĐENE OBVEZE)			0			0,00
078		XII	MANJINSKI INTERES			0			0,00
079	080+084+088	XIII	OBVEZE IZ UGOVORA O OSIGURANJU	15.690.901	0	15.690.901	13.462.876,28	0,00	13.462.876,28
080	081+082+083	1	Opći model mjerenja	14.775.312	0	14.775.312	12.501.899,99	0,00	12.501.899,99
081		1.1.	- Obveza za preostalo pokrivanje	11.510.012		11.510.012	10.360.456,96		10.360.456,96
082		1.2.	- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	0		0	0,00		0,00
083		1.3.	- Obveza za nastale štete	3.265.300		3.265.300	2.141.443,03		2.141.443,03
084	085+086+087	2	Model mjerenja putem varijabilne naknade	915.589	0	915.589	960.976,29	0,00	960.976,29
085		2.1.	- Obveza za preostalo pokrivanje	912.839		912.839	950.986,29		950.986,29
086		2.2.	- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	0		0	0,00		0,00
087		2.3.	- Obveza za nastale štete	2.750		2.750	9.990,00		9.990,00
088	089+090+091	3	Model raspodjele premije	0	0	0	0,00	0,00	0,00
089		3.1.	- Obveza za preostalo pokrivanje			0			0,00
090		3.2.	- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja			0			0,00
091		3.3.	- Obveza za nastale štete			0			0,00
092		XIV	OBVEZE IZ UGOVORA O REOSIGURANJU			0	0,00		0,00
093		XV	OBVEZA ZA UGOVORE O ULAGANJU			0			0,00
094	095+096	XVI	OSTALE PRIČUVE	0	0	0	0,00	0,00	0,00
095		1	Pričuve za mirovine i slične obveze			0			0,00
096		2	Ostale pričuve			0			0,00
097	098+099	XVII	ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA OBVEZA	542.338	0	542.338	921.903,50	0,00	921.903,50
098		1	Odgodena porezna obveza	133.150		133.150	134.513,62		134.513,62
099		2	Tekuća porezna obveza	409.189		409.189	787.389,88		787.389,88
100	101+102+...+105	XVIII	FINANCIJSKE OBVEZE	369.367	0	369.367	252.463,84	0,00	252.463,84
101		1	Obveze po zajmovima			0			0,00
102		2	Obveze po izdanim financijskim instrumentima			0			0,00
103		3	Obveza za izvedene financijske instrumente			0			0,00
104		4	Obveza za neisplaćenu dividendu			0			0,00
105		5	Ostale financijske obveze	369.367		369.367	252.463,84		252.463,84
106	107+108+109	XIX	OSTALE OBVEZE	2.234.602	0	2.234.602	2.202.426,76	0,00	2.202.426,76
107		1	Obveze za otuđenje i prekinuto poslovanje			0			0,00
108		2	Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	1.101.881		1.101.881	1.062.315,19		1.062.315,19
109		3	Ostale obveze	1.132.721		1.132.721	1.140.111,57		1.140.111,57
110	057+077+078+079+092+093+094+097+100+106	XX	UKUPNA PASIVA	30.825.637	0	30.825.637	32.211.237,24	0,00	32.211.237,24

DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA (NEREVIDIRANO) (NASTAVAK)

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI ZA RAZDOBLJE OD 1. SIJEČNJA 2025. GODINE DO 31. PROSINCA 2025. GODINE

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	9.142.880	0	9.142.880	12.925.671,23	0,00	12.925.671,23
002		1	Opći model mjerenja	9.130.137		9.130.137	12.910.238,26		12.910.238,26
003		2	Model mjerenja putem varijabilne naknade	12.743		12.743	15.432,97		15.432,97
004		3	Model raspodjele premije			0			0,00
005	006+007+....+012	II	Rashodi od ugovora o osiguranju	-6.394.295	0	-6.394.295	-8.393.423,08	0,00	-8.393.423,08
006		1	Nastale štete	-1.090.136		-1.090.136	-900.077,63		-900.077,63
007		2	Provizije	0		0	0,00		0,00
008		3	Ostali rashodi vezani uz prodaju osiguranja	0		0	0,00		0,00
009		4	Ostali rashodi od pružanja usluga osiguranja	-5.667.167		-5.667.167	-8.370.216,77		-8.370.216,77
010		5	Amortizacija troškova pribave osiguranja	0		0	0,00		0,00
011		6	Gubici i otpuštanje gubitaka po osnovi neprofitabilnih ugovora	-52.843		-52.843	-62.600,92		-62.600,92
012		7	Promjena obveza za nastale štete	415.850		415.850	939.472,24		939.472,24
013	014 + 015	III	Neto rezultat ugovora o (pasivnom) reosiguranju	-52.190	0	-52.190	22.166,62	0,00	22.166,62
014		1	Prihodi iz ugovora o (pasivnom) reosiguranju	0		0	0,00		0,00
015		2	Rashodi iz ugovora o (pasivnom) reosiguranju	-52.190		-52.190	22.166,62		22.166,62
016	001 + 005 + 013	IV	Rezultat iz ugovora o osiguranju	2.696.395	0	2.696.395	4.554.414,77	0,00	4.554.414,77
017	018 + 023 + 024 + 025 + 026 + 027 + 031 + 032 + 033 + 034	V	Neto rezultat ulaganja	576.487	0	576.487	713.434,32	0,00	713.434,32
018	019 + 020 + 021 + 022	1	Neto rezultat ulaganja u zemljišta i građevinske objekte	0	0	0	0,00	0,00	0,00
019		1.1.	Dobici/gubici (neto) od najмова	0		0	0,00		0,00
020		1.2.	Realizirani dobiti/gubici (neto) od nekretnina koje se ne koriste za vlastitu upotrebu	0		0	0,00		0,00
021		1.3.	Nerealizirani dobiti/gubici (neto) od nekretnina koje se ne koriste za vlastitu upotrebu	0		0	0,00		0,00
022		1.4.	Amortizacija zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za obavljanje djelatnosti	0		0	0,00		0,00
023		2	Kamatni prihod izračunat metodom efektivne kamatne stope	0		0	0,00		0,00
024		3	Ostali prihodi od kamata	462.694		462.694	520.463,33		520.463,33
025		4	Prihod od dividendi	17.938		17.938	17.140,31		17.140,31
026		5	Nerealizirani dobiti/gubici (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz RDG	118.334		118.334	167.965,06		167.965,06
027	028 + 029 + 030	6	Realizirani dobiti/gubici	-4.933	0	-4.933	0,00	0,00	0,00
028		6.1.	Realizirani dobiti/gubici (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz RDG	8.824		8.824	0,00		0,00
029		6.2.	Realizirani dobiti/gubici (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz OSD	-13.757		-13.757	0,00		0,00
030		6.3.	Ostali realizirani dobiti/gubici (neto)	0		0	0,00		0,00
031		7	Neto umanjenje/otpuštanje umanjenja vrijednosti ulaganja	-17.547		-17.547	-6.743,80		-6.743,80
032		8	Neto tečajne razlike	0		0	0,00		0,00
033		9	Ostali prihodi od ulaganja	0		0	14.609,42		14.609,42
034		10	Ostali rashodi od ulaganja	0		0	0,00		0,00
035	036 + 037 + 038	VI	Neto financijski rashod od ugovora o osiguranju i (pasivnog) reosiguranja	-64.207	0	-64.207	-96.113,67	0,00	-96.113,67
036		1	Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o osiguranju	-64.207		-64.207	-96.113,67		-96.113,67
037		2	Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o (pasivnom) reosiguranju			0			0,00
038		3	Promjena obveza za ugovore o ulaganju			0			0,00
039		VII	Ostali prihodi	1.337.468		1.337.468	999.767,37		999.767,37
040		VIII	Ostali poslovni rashodi	-2.318.425		-2.318.425	-2.217.079,13		-2.217.079,13
041		IX	Ostali financijski rashodi			0			0,00
042		X	Udio u dobiti društava koja se konsolidiraju metodom udjela, neto od poreza			0			0,00
043	016+017+035+039+040+041+042	XI	Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza (+/-)	2.227.718	0	2.227.718	3.954.423,66	0,00	3.954.423,66
044	045 + 046	XII	Porez na dobit ili gubitak	-400.989	0	-400.989	-787.389,88	0,00	-787.389,88
045		1	Tekući porezni trošak	-400.989		-400.989	-787.389,88		-787.389,88
046		2	Odgodeni porezni trošak/prihod			0			0,00
047	043+ 044	XIII	Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza (+/-)	1.826.729	0	1.826.729	3.167.033,78	0,00	3.167.033,78
048		1	Pripisano imateljima kapitala matice	1.826.729		1.826.729	3.167.033,78		3.167.033,78
049		2	Pripisano nekontrolirajućem interesu			0			0,00

DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA (NEREVIDIRANO) (NASTAVAK)

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI ZA RAZDOBLJE OD 1. SIJEČNJA 2025. GODINE DO 31. PROSINCA 2025. GODINE

050	051 + 056	XIV	Ostala sveobuhvatna dobit	111.245	0	111.245	220.516,38	0,00	220.516,38
051	052 + 053 + 054 + 055	1	Stavke koje se neće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	18.045	0	18.045	58.965,13	0,00	58.965,13
052		1.1.	Neto promjena fer vrijednosti vlasničkih vrijednosnica (OSD)	22.007		22.007	71.908,70		71.908,70
053		1.2.	Aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima s definiranim mirovinama			0			0,00
054		1.3.	Ostalo			0			0,00
055		1.4.	Porez	-3.961		-3.961	-12.943,57		-12.943,57
056	057 + 058 + ...+ 063	2	Stavke koje su, ili bi mogle biti, reklasificirane u račun dobiti i gubitka	93.199	0	93.199	161.551,25	0,00	161.551,25
057		2.1.	Neto promjena fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica (OSD)	355.218		355.218	190.800,36		190.800,36
058		2.2.	Tečajne razlike nastale preračunavanjem inozemnog poslovanja			0			0,00
059		2.3.	Učinci od instrumenata zaštite			0			0,00
060		2.4.	Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o osiguranju	-241.560		-241.560	6.213,36		6.213,36
061		2.5.	Neto financijski prihodi/rashod od ugovora o (pasivnom) reosiguranju			0			0,00
062		2.6.	Ostalo			0			0,00
063		2.7.	Porez	-20.458		-20.458	-35.462,47		-35.462,47
064	047+ 050	XV	Ukupna sveobuhvatna dobit	1.937.973	0	1.937.973	3.387.550,16	0,00	3.387.550,16
065		1	Pripisano imateljima kapitala matice			0			0,00
066		2	Pripisano nekontrolirajućem interesu			0			0,00
067		XVI	Reklasifikacijske usklade			0			0,00

DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA (NEREVIDIRANO)

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA (INDIREKTNIA METODA) 1. SIJEČNJA 2025. GODINE DO 31. PROSINCA 2025. GODINE

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Tekuće poslovno razdoblje	Isto razdoblje prethodne godine
001	002+018+035 + 036 + 037	I	NOVČANI TOK IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI	-52.603	421.632
002	003+004	1	Novčani tok prije promjene poslovne imovine i obveza	4.231.088	2.436.180
003		1.1	Dobit/gubitak obračunskog razdoblja	3.167.034	1.826.729
004	005+006+.....+017	1.2	Usklađenja:	1.064.054	609.452
005		1.2.1	Amortizacija nekretnina i opreme	126.462	76.694
006		1.2.2	Amortizacija nematerijalne imovine	820.887	676.318
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	-161.221	-95.855
010		1.2.6	Troškovi kamata	11.000	14.000
011		1.2.7	Prihodi od kamata	-520.463	-462.694
012		1.2.8	Dobitak od prodaje podružnice		
013		1.2.9	Udjeli u dobiti pridruženih društava		
014		1.2.10	Transakcije plaćanja temeljene na dionicama koja se podmiruju glavnici instrumentima		
015		1.2.11	Trošak poreza na dobit	787.390	400.989
016		1.2.12	Dobici/gubici od prodaje materijalne imovine (uključujući zemljišta i građevinske objekte)		
017		1.2.13	Ostala usklađenja		0
018	019+020+...+034	2	Povećanje/smanjenje poslovne imovine i obveza	-4.518.219	-2.143.649
019		2.1	Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-3.165.560	-1.439.000
020		2.2	Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	867.965	1.082.000
021		2.3	Povećanje/smanjenje financijske imovine koja se vrednuje po amortiziranom trošku	1.846.802	-2.321.000
022		2.4	Povećanje/smanjenje imovine/obveza iz ugovora o osiguranju	-3.056.168	-216.908
023		2.5	Povećanje/smanjenje imovine/obveza iz ugovora o reosiguranju		0
024		2.6	Povećanje/smanjenje porezne imovine	46.074	67.900
025		2.7	Povećanje/smanjenje potraživanja		0
026		2.8	Povećanje/smanjenje ulaganja u nekretnine		0
027		2.9	Povećanje/smanjenje nekretnina za vlastitu upotrebu		0
028		2.10	Povećanje/smanjenje ostale imovine	-802.603	169.591
029		2.11	Povećanje/ smanjenje obveza iz ugovora o ulaganju		0
030		2.12	Povećanje/smanjenje ostalih pričuva		0
031		2.13	Povećanje/smanjenje poreznih obveza		0
032		2.14	Povećanje/smanjenje financijskih obveza	-116.903	-29.212
033		2.15	Povećanje/smanjenje ostalih obveza	-98.261	53.072
034		2.16	Povećanje/smanjenje odgođenog plaćanja troškova i prihoda budućeg razdoblja	-39.566	489.907
035		3	Plaćeni porez na dobit	-311.612	-165.070
036		4	Primici od kamata	529.000	276.233
037		5	Primici od dividendi	17.140	17.938

DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINACIJSKIH USLUGA (NEREVIDIRANO)

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA (INDIREKTNA METODA) 1. SIJEČNJA 2025. GODINE DO 31. PROSINCA 2025. GODINE

038	039+040+...+045	II	NOVČANI TOK IZ ULAGAČKIH AKTIVNOSTI	-960.000	-1.386.000
039		1	Primici od prodaje materijalne imovine	0	0
040		2	Izdaci za nabavu materijalne imovine	-81.000	-137.000
041		3	Primici od prodaje nematerijalne imovine		
042		4	Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	-879.000	-1.249.000
043		5	Primici od prodaje podružnice, pridruženih društva i zajedničkih pothvata		
044		6	Izdaci za nabavu podružnice, pridruženih društva i zajedničkih pothvata		
045		7	Primici/izdaci temeljem ostalih investicijskih aktivnosti		0
046	047+048+...+057	III	NOVČANI TOK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI	-166.000	0
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		
057		11	Novčani izdaci za obveze iz najma	-166.000	
058	001+038+046	IV	ČISTI NOVČANI TOK	-1.178.603	-964.368
059		V	UČINCI PROMJENE TEČAJEVA STRANIH VALUTA NA NOVAC I NOVČANE EKVIVALENTE		
060	058+059	VI	NETO POVEĆANJE/SMANJENJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA	-1.178.603	-964.368
061		1	Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	1.687.901	2.652.269
062	060+061	2	Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	509.298	1.687.901

DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA (NERIVIDIRANO)

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA ZA RAZDOBLJE OD 1. SIJEČNJA 2025. GODINE DO 31. PROSINCA 2025. GODINE

Broj pozicije	Opis pozicije	Raspodjeljivo vlasnicima matice						Raspodjeljivo nekontrolirajućim interesima*	Ukupno kapital i rezerve
		Premije na emitirane dionice	Revalorizacijske rezerve	Financijska rezerva iz ugovora o	Rezerve kapitala (zakonske, statutarne, ostale)	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit/gubitak tekuće godine		
2.5.	Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o (pasivnom) reosiguranju								
2.6.	Ostale nevlasničke promjene kapitala				236.535	671.876		908.411	908.411
IV.	Transakcije s vlasnicima (prethodno razdoblje)								
1.	Povećanje/smanjenje upisanog kapitala								
2.	Ostale uplate vlasnika								
3.	Isplata udjela u dobiti/dividenda								
4.	Ostale raspodjele vlasnicima								
V.	Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja u prethodnoj godini		-552.849	606.571	639.410	4.151.568	1.826.729	11.988.428	11.988.428
VI.	Stanje na 01. siječnja tekuće godine		-552.849	606.571	639.410	4.151.568	1.826.729	11.988.428	11.988.428
1.	Promjena računovodstvenih politika								
2.	Ispravak pogreški prethodnih razdoblja								
VII.	Stanje 1. siječnja tekuće godine (prepravljeno)		-552.849	606.571	639.410	4.151.568	1.826.729	11.988.428	11.988.428
VIII.	Sveobuhvatna dobit ili gubitak tekuće godine		209.892	6.213	341.116	1.485.613	1.340.305	3.383.139	3.383.139
1.	Dobit ili gubitak razdoblja						3.167.034	3.167.034	3.167.034
2.	Ostala sveobuhvatna dobit ili gubitak tekuće godine		209.892	6.213	341.116	1.485.613	-1.826.729	216.105	216.105
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		209.892					209.892	209.892
2.3.	Realizirani dobiti ili gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit								
2.4.	Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o osiguranju			6.213				6.213	6.213
2.5.	Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o (pasivnom) reosiguranju								
2.6.	Ostale nevlasničke promjene kapitala				341.116	1.485.613	-1.826.729	0,00	
IX.	Transakcije s vlasnicima (tekuće razdoblje)								
1.	Povećanje/smanjenje upisanog kapitala								
2.	Ostale uplate vlasnika								
3.	Isplata udjela u dobiti/dividenda								
4.	Ostale transakcije s vlasnicima								
X.	Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja u tekućoj godini		-342.957	612.784	980.526	5.637.181	3.167.034	15.371.567	15.371.567

DODATAK

USPOREDBA GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠĆA I PROPISANIH OBRAZACA (NEREVIDIRANO)

Propisani obrasci		Godišnje financijsko izvješće		Razlika	Objašnjenje
IMOVINA	2024	IMOVINA	2025	IMOVINA	2025
Materijalna imovina	566	Nekretnine i oprema	333	233	U Godišnjim financijskim izvještajima imovina s pravom korištenja izdvojena je kao odvojena stavka
Nematerijalna imovina	3.783	Nematerijalna imovina	3.783	-	-
-		Imovina s pravom korištenja	233	-233	U Propisanim obrascima imovina s pravom korištenja prikazana je pod Materijalnom imovinom
Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	3.281	Financijska imovina po amortiziranom trošku	3.281	-	-
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	19.205	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	19.205	-	-
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	2.205	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	2.205	-	-
Imovina iz ugovora o osiguranju	1.949	Imovina iz ugovora o osiguranju	1.949		
Imovina iz ugovora o reosiguranju	26	Imovina iz ugovora o reosiguranju	26	-	-
Odgodena i tekuća porezna imovina	387	Odgodena porezna imovina	387	-	-
Novac u banci i blagajni	509	Novac i novčani ekvivalenti	509	-	-
Ostala potraživanja	300	Ostala potraživanja	300	-	-
UKUPNA AKTIVA	32.211	UKUPNA AKTIVA	32.212	-	-

DODATAK

USPOREDBA GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠĆA I PROPISANIH OBRAZACA (NEREVIDIRANO)

Propisani obrasci		Godišnje financijsko izvješće		Razlika	Objašnjenje
KAPITAL I REZERVE	2025	KAPITAL I REZERVE	2025	KAPITAL I REZERVE	2025
Upisani kapital	5.317	Dionički kapital	5.317	-	-
Revalorizacijske rezerve	(343)	Neto rezerva financijske imovine	(343)	-	-
Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju (AOCl)	613	Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju	613	-	-
Rezerve	981	Rezerve (zakonske i ostale)	981	-	-
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	5.637	Zadržana dobit	5.637	-	-
Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	3.167	Dobit tekuće godine	3.167	-	-
UKUPNO KAPITAL I REZERVE	15.372	UKUPNO KAPITAL I REZERVE	15.372	-	-
OBVEZE	2025	OBVEZE	2024	OBVEZE	2024
Obveze iz ugovora o osiguranju	13.463	Obveze iz ugovora o osiguranju	13.463	-	-
Odgođena i tekuća porezna obveza	922	Tekuća porezna obveza	922	-	-
Financijske obveze	252	Obveze iz ugovora o najmu	252	-	-
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	1.062	-	0	1.062	Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja u Godišnjim financijskim izvještajima klasificirano pod pozicijom Ostale obveze
Ostale obveze	1.140	Ostale obveze	2.202	(1.062)	Razlika pozicija kako je navedeno u prethodnom komentaru.
UKUPNO OBVEZE	16.840	UKUPNO OBVEZE	16.839	-	-

DODATAK

USPOREDBA GODIŠNJIH FINACIJSKIH IZVJEŠĆA I PROPISANIH OBRAZACA (NEREVIDIRANO)

Propisani obrasci		Godišnje financijsko izvješće		Razlika	Objašnjenje
Račun dobiti i gubitka	2025	Račun dobiti i gubitka	2025	Račun dobiti i gubitka	2025
Prihodi od ugovora o osiguranju	12.926	Prihodi iz ugovora o osiguranju	12.926	0-	
Rashodi od ugovora o osiguranju	(8.393)	Rashodi iz ugovora o osiguranju	(8.393)	0-	
Neto rezultat ugovora o (pasivnom) reosiguranju	22	Neto rezultat ugovora o pasivnom reosiguranju	22	0-	
Neto prihod od ulaganja	713	Neto prihodi od ulaganja	713	0-	
Neto financijski rashod od ugovora o osiguranju i (pasivnog) reosiguranja	(96)	Neto financijski prihodi / (rashodi) od ugovora o osiguranju	(96)	0-	
Ostali prihodi	1.000	Ostali poslovni prihodi	1.000	0-	
Ostali poslovni rashodi	(2.217)	Ostali poslovni rashodi	(2.217)	0-	
Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza	3.954	Dobit iz poslovanja	3.954	0-	
Porez na dobit ili gubitak	(787)	Porez na dobit	(787)	0-	
Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza	3.167	Dobit razdoblja	3.167	0-	