

GROUPAMA OSIGURANJE D.D. – PODRUŽNICA HRVATSKA

Godišnji izvještaj

za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

Sadržaj

| | |
|---|----|
| Izveštaj posloводства | 1 |
| Odgovornost rukovodstva za financijske izvještaje i izvješće posloводства | 9 |
| Izveštaj neovisnog revizora | 10 |
| Financijski izvještaji | |
| Izveštaj o financijskom položaju | 13 |
| Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti | 14 |
| Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice | 15 |
| Izveštaj o novčanim tokovima | 16 |
| Bilješke uz financijske izvještaje | 17 |

IZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA O POSLOVANJU I STANJU GROUPAMA OSIGURANJE d.d. – PODRUŽNICA HRVATSKA UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE PODRUŽNICE ZA RAZDOBLJE 1.1.2025. do 31.12.2025.

Groupama osiguranje d.d., - Podružnica Hrvatska (u daljnjem tekstu: Podružnica) je u 2025. godini nastavila s redovnim poslovanjem. Na Podružnicu su u 2025. godini utjecali jednaki čimbenici gospodarskog i tržišnog okruženja kao i na ostale sudionike na tržištu osiguranja u Republici Hrvatskoj, te je Podružnica poslovala u skladu s općom situacijom na tržištu osiguranja te gospodarskim okolnostima u zemlji, regiji i svijetu.

GOSPODARSKO I TRŽIŠNO OKRUŽENJE POSLOVANJA

Republika Hrvatska članica je Europske unije, te time kontinuirano sudjeluje u primjeni nove regulative kao i usklađenja postojeće regulative sukladno zakonodavnom usklađenju s pravnim stečevinama Europske unije.

Republika Hrvatska je članica europodručja od 1. 1. 2023. godine, te koristi euro kao službenu i funkcionalnu valutu, koja je i osnovna valuta u poslovanju Podružnice.

Osnovni izazovi s kojima se Republika Hrvatska susrela u svom gospodarskom poslovanju tijekom 2025. godine bili su: inflacija koja je bila i dalje relativno visoka (HIPC 4,4%) te visoki troškovi života (stanovanje, najamnina, svakodnevni troškovi), usporavanje gospodarskog rasta (3,4%) u odnosu na prethodne godine, manjak radne snage i demografski problemi (iseljavanje, starenje stanovništva), fiskalni izazovi i rast rashoda države, ovisnost o turizmu kao dugoročni rizik te rast cijena nekretnina.

Nadalje, postoji niz čimbenika koji dovode do insolventnosti brojnih poslovnih subjekata, što u konačnici rezultira smanjenjem njihove sposobnosti izdvajanja financijskih sredstava za osigurateljnu djelatnost kao dio tercijarnog sektora. Istodobno, turizam ima značajnu ulogu u formiranju proračuna Republike Hrvatske, pri čemu njegov izravni doprinos iznosi oko 11% bruto domaćeg proizvoda, odnosno približno 20–25% u širem smislu, što je više u odnosu na većinu turistički razvijenih država članica Europske unije. Nakon pada turističkih prihoda u 2020. godini uzrokovanog pandemijom COVID-19, od 2021. slijedi njihov kontinuirani rast koji značajno doprinosi gospodarskom razvoju.

Hrvatsko tržište osiguranja pokazuje stabilan i umjeren rast, pri čemu su neživotna osiguranja glavni pokretač – osobito auto i imovinska osiguranja. S druge strane životna osiguranja stagniraju ili rastu vrlo sporo, što upućuje na oprez građana prema dugoročnim financijskim proizvodima. Tržište raste vrijednosno, 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 i veću penetraciju osiguranja.

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%.

GOSPODARSKO I TRŽIŠNO OKRUŽENJE POSLOVANJA (nastavak)

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 auto, imovinska i zdravstvena, dok će životna osiguranja ostati slabija točka s ograničenim potencijalom rasta. Povećanje premija bit će potaknuto inflacijom, rastom troškova šteta, klimatskim rizicima i strožim pristupom preuzimanju rizika. Istodobno će osiguravatelji sve više naglašavati profitabilnost i održivost portfelja, a manje agresivno osvajanje tržišnog udjela.

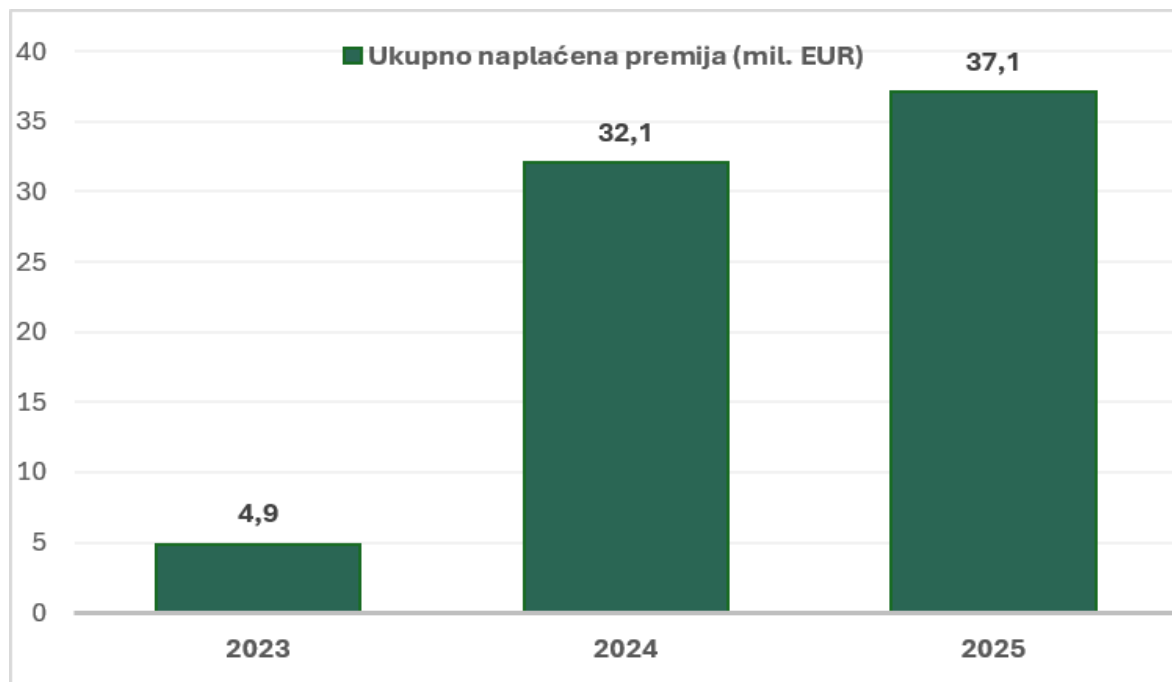
Penetracija osiguranja u Hrvatskoj i dalje je znatno ispod prosjeka europodručja i razvijenih globalnih tržišta, što upućuje na neiskorišten potencijal rasta. U usporedbi s Europom, hrvatsko tržište je manje, manje diversificirano i snažnije oslonjeno na obvezna i kratkoročna osiguranja. Dok je u razvijenim 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.

Što se tiče neživotnih osiguranja u budućnosti, očekuje se nastavak rasta premija, ali uz selektivnije i opreznije preuzimanje rizika. Klimatske promjene i sve češće ekstremne vremenske pojave imat će ključan utjecaj na imovinska osiguranja, s većim naglaskom na zoniranje rizika i diferencirane cijene. Troškovi šteta (materijal, rad, servisne usluge) i dalje će rasti, što će se prelijevati na premije, osobito u auto i imovinskim linijama. Osiguravatelji će sve više koristiti naprednu analitiku, podatke i digitalne alate za preciznije tarifiranje i upravljanje portfeljem. U auto-osiguranju očekuju se promjene vezane uz električna vozila, asistencijske sustave i nove obrasce korištenja vozila. Zdravstvena i dopunska osiguranja dobit će na važnosti zbog pritiska na javne sustave i starenja stanovništva. Reosiguranje će igrati sve značajniju ulogu u apsorpciji velikih i katastrofalnih rizika. Regulatorna i ESG kriteriji dodatno će utjecati na način procjene rizika i ulaganja. Konkurencija će se sve više voditi na razini kvalitete upravljanja rizikom, a manje isključivo cijenom. Ukupno gledano, segment neživotnih osiguranja ulazi u razdoblje strukturnih promjena, s fokusom na održivost, profitabilnost i dugoročnu stabilnost.

POSLOVNI REZULTATI

U 2025. godini Podružnica je ostvarila ukupno naplaćenu premiju u iznosu od 37,1 milijun eura, što predstavlja rast od 15,6 % u odnosu na prethodnu godinu, kada je ostvarena premija iznosila 32,1 milijun eura. Ostvareni rezultati odražavaju stabilan razvoj poslovanja u uvjetima postupne stabilizacije tržišta, uz prisutne inflacijske pritiske i povećane troškove šteta.

Kretanje ukupne naplaćene premije u razdoblju od 2023. do 2025. godine prikazano je na slici 1. Vidljiv je izrazit rast u 2024. godini kao posljedica značajnog proširenja poslovanja, dok u 2025. godini Podružnica nastavlja s trendom rasta uz stabilizaciju portfelja i fokus na profitabilnost.



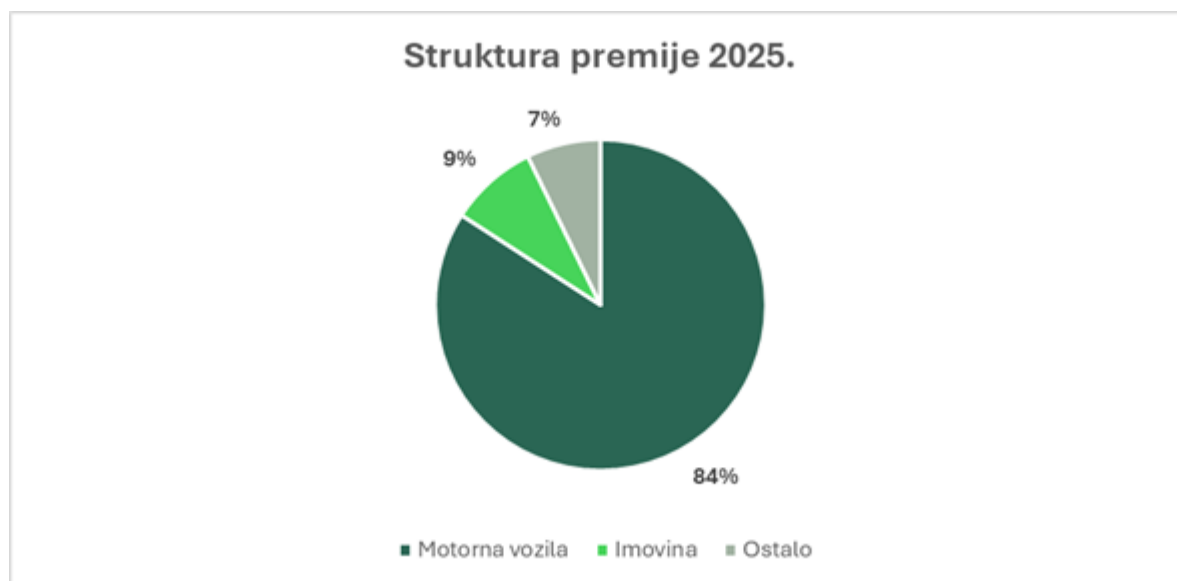
Slika 1: Kretanje ukupne naplaćene premije Podružnice u razdoblju 2023.–2025. godine

Rast premije prvenstveno je rezultat povećanja obujma poslovanja u ključnim segmentima neživotnih osiguranja, uz istovremeno provođenje mjera usmjerenih na optimizaciju portfelja i poboljšanje tehničke profitabilnosti. Podružnica je tijekom godine nastavila s prilagodbom cjenovne politike i selektivnim pristupom preuzimanju rizika, čime se osigurava održiv rast i dugoročna stabilnost poslovanja.

Na tržištu neživotnih osiguranja Republike Hrvatske Podružnica je u 2025. godini ostvarila udio od 2,07 %, što predstavlja povećanje u odnosu na 1,96 % ostvarenih u 2024. godini. Rast tržišnog udjela ukazuje na jačanje konkurentske pozicije Podružnice, kao i na uspješnu provedbu strategije usmjerene na ciljane segmente tržišta, razvoj proizvoda i unaprjeđenje distribucijskih kanala.

Struktura premije Podružnice dominantno je koncentrirana u segmentu osiguranja motornih vozila, koji u 2025. godini čini 84 % ukupne zaračunate premije te predstavlja temelj poslovanja Podružnice. Segment imovinskih osiguranja čini 9 % ukupne premije, pri čemu u 2025. godini bilježi snažan rast od 86,4 % u odnosu na prethodnu godinu, što ukazuje na ubrzani razvoj tog segmenta i povećanu potražnju za proizvodima zaštite imovine. Preostali dio portfelja odnosi se na segmente osiguranja od nezgode i zdravstvenih osiguranja, kao i ostalih neživotnih osiguranja, koji zajedno doprinose diverzifikaciji portfelja i smanjenju ukupne izloženosti rizicima.

Struktura premije u 2025. godini prikazana je na slici 2, pri čemu segment osiguranja motornih vozila čini dominantan dio portfelja s udjelom od 84 %, dok imovinska osiguranja sudjeluju s 9 %, a ostali segmenti s 7 % ukupne premije.



Slika 2: Struktura premije Podružnice u 2025. godini

Najveći doprinos ukupnoj premiji ostvaren je u segmentu osiguranja motornih vozila, dok segment imovinskih osiguranja predstavlja najdinamičniji dio portfelja s izraženim stopama rasta. Segment osiguranja od nezgode i zdravstvenih osiguranja bilježi stabilan razvoj, dok ostali segmenti čine manji, ali stabilan dio ukupne premije.

Istodobno, poslovanje Podružnice obilježeno je povećanim iznosima prijavljenih i isplaćenih šteta, ponajprije u segmentu osiguranja motornih vozila, što je posljedica rasta frekvencije štetnih događaja i povećanja troškova popravaka uslijed inflacijskih kretanja. Unatoč navedenom, Podružnica kontinuirano provodi mjere usmjerene na poboljšanje upravljanja štetama i očuvanje tehničke profitabilnosti portfelja.

Podružnica kontinuirano provodi aktivnosti usmjerene na optimizaciju strukture portfelja, s naglaskom na smanjenje udjela manje profitabilnih proizvoda te razvoj segmenata s većim potencijalom rasta i profitabilnosti.

Ukupno gledano, poslovanje Podružnice u 2025. godini obilježeno je stabilnim rastom i daljnjim jačanjem tržišne pozicije, uz naglasak na održivu profitabilnost, upravljanje rizicima i dugoročni razvoj portfelja.

FINANCIJSKI REZULTATI

Financijski rezultati u 2025. godini za Podružnicu promatraju se u kontekstu razvojne faze poslovanja, s obzirom na to da je Podružnica osnovana sredinom 2022. godine, dok je značajniji premijski prihod ostvaren tek tijekom 2023. godine intenzivnijim početkom prodaje osiguranja motornih vozila. U tom smislu, ostvareni financijski pokazatelji odražavaju fazu ulaganja u razvoj poslovanja, jačanje tržišne pozicije i kontinuirano unaprjeđenje operativnih kapaciteta.

U 2025. godini Podružnica je ostvarila ukupne prihode u iznosu od 38,47 milijuna eura, što predstavlja značajan rast u odnosu na 20,85 milijuna eura ostvarenih u 2024. godini. Istodobno, ukupni rashodi iznosili su 48,90 milijuna eura, u usporedbi s 26,39 milijuna eura u prethodnoj godini. Navedena kretanja ukazuju na snažno povećanje obujma poslovanja, ali i na izražen rast troškova, koji prati ekspanziju portfelja i razvoj poslovanja.

FINANCIJSKI REZULTATI (nastavak)

Ukupni rezultat poslovanja u razdoblju od 1. siječnja do 31. prosinca 2025. godine iskazan je gubitkom prije poreza u iznosu od -10,4 milijuna eura, dok je u 2024. godini gubitak prije poreza iznosio -5,5 milijuna eura. Povećanje gubitka rezultat je prije svega bržeg rasta rashoda u odnosu na prihode, što je karakteristično za fazu intenzivne ekspanzije poslovanja.

Na rashodovnoj strani ključan utjecaj imao je rast troškova šteta, u skladu s povećanjem volumena poslovanja, osobito u segmentu osiguranja motornih vozila. Povećana frekvencija štetnih događaja te rast prosječnog iznosa šteta, djelomično pod utjecajem inflacijskih kretanja, dodatno su pridonijeli povećanju ukupnih rashoda.

Usporedba financijskih rezultata za 2024. i 2025. godinu pokazuje kako Podružnica bilježi snažan rast prihoda, ali uz istodobno još brži rast rashoda. Prihodi su gotovo udvostručeni, dok su rashodi rasli višom stopom, što je rezultiralo povećanjem negativnog financijskog rezultata. Takav odnos prihoda i rashoda tipičan je za razvojnu fazu poslovanja osiguravajućih društava. Grafički prikazi financijskih rezultata dodatno ilustriraju odnos između prihoda, rashoda i ostvarenog rezultata. Ukupni prihodi podružnice iznosili su 38,47 milijuna eura u 2025. godini, dok su rashodi dosegli 48,90 milijuna eura, što je rezultiralo neto gubitkom prije poreza od 10,4 milijuna eura.

Unatoč negativnom financijskom rezultatu, kretanja ključnih pokazatelja ukazuju na uspješnu provedbu strategije rasta i jačanje tržišne pozicije Podružnice. Ostvareni rezultati u skladu su sa strateškim ciljevima, pri čemu se naglasak stavlja na dugoročni razvoj i povećanje obujma poslovanja.

U narednom razdoblju Podružnica planira usmjeriti aktivnosti prema postizanju profitabilnosti kroz:

- razvoj novih proizvoda u segmentu neživotnih (nemotornih) osiguranja,
- daljnju optimizaciju portfelja osiguranja motornih vozila,
- unaprjeđenje upravljanja štetama i troškovima poslovanja,
- nastavak jačanja tržišne prisutnosti i kvalitete usluge.

Ukupno gledano, financijski rezultati Podružnice u 2025. godini odražavaju kontrolirano upravljano investicijsku fazu poslovanja, pri čemu ostvareni gubitak predstavlja plansko ulaganje u budući rast, razvoj portfelja i dugoročnu stabilizaciju poslovanja na tržištu Republike Hrvatske.

IZLOŽENOST I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Groupama Biztosító Zrt. također tretira osiguravateljske aktivnosti Podružnice kao sastavni dio svog profila rizika, njezin sastav razlikuje se samo u omjerima od profila matične tvrtke, cilj je stvoriti sličan sastav ugovora i postupno smanjivati udio auto osiguranja. Nakon gubitaka početnih godina, matična tvrtka i podružnica redovitu kontrolu razvoja proizvoda i određivanja cijena tretiraju kao prioritetni zadatak.

KREDITNI RIZIK

Podružnica je upravljala kreditnim rizikom kroz redovite analize kreditnog rizika, odnosno procjene kreditne sposobnosti komitenata. Kako bi minimizirala izloženost kreditnom riziku Podružnica je ugovarala adekvatne instrumente osiguranja povrata. U cilju optimizacije naplate potraživanja Podružnica je kontinuirano unapređivala proces i tehnologiju naplate.

RIZIK LIKVIDNOSTI

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

RIZIK NOVČANOG TOKA

Podružnica je kontinuirano izrađivala projekcije vrijednosti i strukture imovine i obveza za razdoblje budućih 5 godina na temelju procjena kretanja operativnog poslovanja, uzimajući u obzir komponente koje najviše utječu na vrijednost imovine Podružnice, kao što su prodaja, kretanja naplate potraživanja, kretanja visine obveza, kretanja osigurateljnih pričuva, promjene broja i strukture zaposlenih, kretanja prinosa od ulaganja.

Podružnica je redovito pratila ostvarenje projekcija poslovanja u odnosu na planove Podružnice.

FINANCIJSKI INSTRUMENTI

Podružnica priznaje financijsku imovinu koja proizlazi iz ulaganja slobodnih sredstava putem matičnog društva. Slobodna sredstva Podružnice prenose se matičnom društvu koje donosi sve investicijske odluke i upravlja ulaganjima u financijske instrumente.

Podružnica nema diskrecijsko pravo upravljanja ulaganjima niti sudjeluje u donošenju odluka o strukturi portfelja ulaganja. Ulaganja su uključena u sustav upravljanja kapitalom i izračun solventnog kapitalnog zahtjeva (SCR) matičnog društva.

Na temelju mjesečnih izvještaja zaprimljenih od matičnog društva, Podružnica priznaje pripadajući udio financijske imovine te prihode i rashode od ulaganja.

Financijska imovina klasificira se i mjeri sukladno zahtjevima IFRS 9. S obzirom na poslovni model upravljanja ulaganjima i karakteristike ugovornih novčanih tokova, financijska imovina mjeri se po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak (FVTPL).

Podružnica primjenjuje mjerenje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka kako bi financijske informacije bile usklađene s načinom upravljanja ulaganjima unutar Grupe te radi izbjegavanja računovodstvene neusklađenosti - prihodi od ulaganja, učinci vrednovanja, prestanak priznavanja ulaganja priznaju se u dobiti ili gubitku tekućeg razdoblja.

BUDUĆI RAZVOJ POSLOVANJA

Podružnica Hrvatska kao svoj osnovni cilj u 2026. godini postavlja ostvarenje planiranog neto rezultata prema planu koji je usvojilo rukovodstvo Podružnice i nadzorni odbor matičnog društva.

Za ostvarenje navedenog cilja potrebno je tijekom cijele godine slijediti ispunjenje sljedećih pretpostavki:

- poštivanje planirane strukture premije
- sustavna kontrola troškova
- očekivani štetni rezultat, bez pretpostavki značajnijih (većih) šteta.

U premijskom dijelu Podružnica najznačajniji dio premije ostvaruje kroz kvalitetnu i stabilnu suradnju s vanjskim agencijama te isto tako, ali u znatno manjem omjeru, putem brokera i banke. U budućnosti, okosnicu premijskog prihoda trebao bi činiti rad vlastite prodajne mreže.

Kako je Podružnica do sada pretežiti dio svoje premije ostvarivala kroz premiju na osiguranju motornih vozila (AO i AK) nužno je u narednom razdoblju diversificirati portfelj proizvoda te povećati fokus na ostale vrste osiguranja. Primarno su to imovinska osiguranja, osiguranja od odgovornosti te druga vrsta osiguranja koja donose znatno bolji osigurateljno tehnički rezultat u odnosu na osiguranje motornih vozila. U tom dijelu značajan dio aktivnosti edukativnog tima bit će usmjeren upravo na te vrste osiguranja. Kada govorimo o strukturi premije možemo naglasiti da slijedom pripadnosti Podružnice matičnom društvu, Podružnica može preuzimati i odgovarajuće rizike koje u prethodnim razdobljima nije mogla ostvarivati.

Najveći dio troškova u narednom razdoblju odnositi će se na trošak pribave premije uz naznaku da Podružnica redovito kontrolira troškove pribave. Posebna pozornost bit će usmjerena na nagrađivanje onih kanala prodaje koji pored ostvarenja volumena premije ostvaruju i kvalitetnu premijsku strukturu. Što se tiče ostalih operativnih troškova poslovanja, kao što je već prethodno navedeno, potrebno je na mjesečnom nivou pratiti realizaciju troškova, te po potrebi poduzimati odgovarajuće mjere kako bi navedeni troškovi bili u okviru planiranih, ili čak i niži.

Planirani štetni rezultat temeljen je na dosadašnjoj povijesti vlastitog portfelja uz prilagodbu procjena provedenim aktivnostima za optimizaciju portfelja. S ciljem zaštite od mogućih većih šteta Podružnica je ugovorila odgovarajuću reosigurateljnu zaštitu.

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 može 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.

Društvo će svoje aktivnosti i dalje usmjeravati u razvoj kvalitetnog odnosa s djelatnicima distributera uz daljnju 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.

BUDUĆI RAZVOJ POSLOVANJA (NASTAVAK)

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.

ZNAČAJNI DOGAĐAJI NAKON 31.12.2025.

Nakon izvještajnog razdoblja nisu nastali događaji koji bi značajnije mogli utjecati na iskazani poslovni rezultat ili imati značajan utjecaj na poslovanje Podružnice.

AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

Podružnica u razdoblju 1.1.2025. do 31.12.2025. godine nije provodila aktivnosti istraživanja i razvoja.

NASTAVAK POSLOVANJA U BUDUĆEM RAZDOBLJU

Groupama osiguranje d. d. – Podružnica Hrvatska i dalje nastavlja s poslovanjem kao podružnica društva GROUPAMA BIZTOSÍTÓ ZÁRTKÖRÜEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG.

Zagreb, 30. lipanj 2026. godine

GROUPAMA OSIGURANJE d.d., PODRUŽNICA HRVATSKA

Damien Jean-Paul Andre Auguste Ouvrard

Osoba Ovlaštena da u poslovanju Podružnice zastupa inozemnog osnivača

Odgovornost rukovodstva za izvještaj posloводства i financijske izvještaje

Temeljem važećeg hrvatskog Zakona o računovodstvu, osobe ovlaštene da u poslovanju Podružnice zastupaju inozemnog osnivača su dužne osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljena u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim u Europskoj uniji (MSFI), tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja na izvještajni datum i rezultata poslovanja Podružnice za svako prezentirano razdoblje.

Rukovodstvo Podružnice razumno očekuje da Podružnica ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, rukovodstvo Podružnice i dalje prihvaća načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Pri izradi financijskih izvještaja rukovodstvo Podružnice je odgovorno:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi; i
- da se financijski izvještaji pripreme uz pretpostavku vremenske neograničenosti poslovanja

Rukovodstvo Podružnice je odgovorno za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Podružnice, kao i njihovu usklađenost s važećim hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Rukovodstvo Podružnice je također odgovorno za čuvanje imovine Podružnice, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera za sprječavanje i otkrivanje pronevjera i ostalih nezakonitosti. Rukovodstvo Podružnice je odgovorno za točnosti i potpunost izvještaja posloводства, sukladno članku 24. Zakona o računovodstvu.

Rukovodstvo Podružnice je odgovorno za podnošenje godišnjeg izvještaja, koje uključuje i godišnje financijske izvještaje, matičnom društvu, nakon čega matično društvo i njegov Nadzorni odbor iste treba odobriti za podnošenje dioničarima.

Potpisano u ime rukovodstva Podružnice:

Damien Jean-Paul Andre Auguste Ouvrard

Osoba ovlaštena da u poslovanju
Podružnice zastupa inozemnog osnivača

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA

Osnivaču društva Groupama osiguranje d.d. – Podružnica Hrvatska

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja društva Groupama osiguranje d.d. – Podružnica Hrvatska („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 tokovima 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“). 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), kao i u skladu s etičkim zahtjevima 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.

Isticanje pitanja

Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, koje je usvojila Europska unija („MSFI“)

Skrećemo pozornost na Bilješku 2. Sažetak materijalno značajnih računovodstvenih politika, 2.1. Osnovne sastavljanja, a) Izjava o usklađenosti, u kojoj je navedeno kako su priloženi financijski izvještaji prvi koje Društvo priprema u skladu s izvještajnim okvirom MSFI-a. Naše mišljenje nije modificirano u vezi s tim pitanjem.

Vremenska neograničenost poslovanja

Skrećemo pažnju na bilješku 2 *Sažetak materijalno značajnih računovodstvenih politika, odjeljak Neograničenost poslovanja* u kojoj je navedeno da je Društvo u 2025. godini ostvarilo gubitak nakon oporezivanja u iznosu od 8.635 tisuća eura (2024. 4.555 tisuća eura), te na dan 31. prosinca 2025. godine ima negativan kapital u iznosu od 15.157 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 6.549 tisuća eura). Kao što je navedeno u bilješci 2, vlasnik Društva je u svom pismu potpore potvrdio da ne planira likvidirati Društvo te se obvezao pružiti financijsku potporu najmanje sljedećih dvanaest mjeseci od datuma izdavanja ovih financijskih izvještaja. Naše mišljenje nije modificirano u vezi s tim pitanjem.

Ostala pitanja

Financijski izvještaji prethodnog razdoblja za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. nisu revidirani.

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

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

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (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.

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.

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja (nastavak)

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

- Prepoznavamo 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.

Helena Schmidt
Direktor

Daniel Šulentić
Ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

30. lipnja 2026. godine
Radnička cesta 80,
10 000 Zagreb,
Republika Hrvatska

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

| <i>(u tisućama eura)</i> | Bilješke | 31. prosinca 2025. | 31. prosinca 2024. |
|--|----------|-----------------------|-----------------------|
| Imovina | | | |
| Oprema | 6 | 119 | 122 |
| Nematerijalna imovina | 5 | 37 | 55 |
| Imovina s pravom korištenja | 7 | 567 | 603 |
| Financijska imovina | | | |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak | 8 | 14.019 | 13.689 |
| Odgođena porezna imovina | 21 | 3.084 | 1.295 |
| Imovina iz ugovora o reosiguranju | 12 | 818 | - |
| Ostala potraživanja | 8 | 320 | 1.065 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 9 | 1.032 | 2.079 |
| Ukupno imovina | | 19.995 | 18.909 |
| Kapital i obveze | | | |
| Kapital i rezerve | | | |
| Gubitak tekuće godine | | (8.635) | (4.555) |
| Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju | | 16 | (10) |
| Preneseni gubici | | (6.538) | (1.983) |
| Ukupno kapital i rezerve | 10 | (15.157) | (6.549) |
| Obveze | | | |
| Obveze iz ugovora o osiguranju | 11 | 29.583 | 18.811 |
| Obveze iz ugovora o najmu | 13 | 585 | 615 |
| Ostale obveze | 14 | 4.984 | 6.031 |
| Ukupno obveze | | 35.152 | 25.458 |
| Ukupno kapital i obveze | | 19.995 | 18.909 |

Računovodstvene politike i ostale bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja Podružnice.

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

| <i>(u tisućama eura)</i> | Bilješke | 2025. | 2024. |
|--|----------|-----------------|----------------|
| Prihodi iz ugovora o osiguranju | 15 | 36.966 | 20.359 |
| Rashodi iz ugovora o osiguranju | 16 | (44.064) | (22.256) |
| Neto rezultat ugovora o pasivnom reosiguranju | 17 | (868) | (1.498) |
| Rezultat iz ugovora o osiguranju | | (7.966) | (3.396) |
| Neto prihodi od ulaganja | 18 | 330 | 189 |
| Neto financijski prihodi / (rashodi) od ugovora o osiguranju | 18.1 | (91) | (8) |
| Ostali poslovni prihodi | 19 | 357 | 299 |
| Ostali poslovni rashodi | 20 | (3.059) | (2.627) |
| Gubitak iz poslovanja | | (10.429) | (5.543) |
| Porez na dobit | 21 | 1.794 | 988 |
| Gubitak tekuće godine | | (8.635) | (4.555) |
| | | | |
| Ostala sveobuhvatna dobit | | | |
| Neto financijski (rashodi) / prihodi od ugovora o osiguranju | 18.1 | 32 | (10) |
| Porez na ostalu sveobuhvatnu dobit | 21 | (6) | 2 |
| Ukupni sveobuhvatni gubitak, neto od poreza | | (8.609) | (4.563) |

Računovodstvene politike i ostale bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja Podružnice.

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

| <i>(u tisućama eura)</i> | Bilješka | Preneseni gubici | Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju | Gubitak tekuće godine | Ukupno |
|---|----------|---------------------|--|-----------------------------|-----------------|
| Stanje na dan 31. prosinca 2023. | | (546) | 2 | (1.437) | (1.985) |
| Gubitak poslovne godine | | - | | (4.555) | |
| Ostala sveobuhvatna dobit | | - | (8) | - | (8) |
| <i>Ukupni sveobuhvatni gubitak</i> | | - | (8) | (4.555) | (4.563) |
| Prijenos gubitka | | (1.437) | - | 1.437 | - |
| Stanje na dan 31. prosinca 2024. | | (1.983) | (10) | (4.555) | (6.548) |
| Gubitak poslovne godine | | - | - | (8.635) | (8.635) |
| Ostala sveobuhvatna dobit | | - | 26 | - | 26 |
| <i>Ukupni sveobuhvatni gubitak</i> | | - | 26 | (8.635) | (8.609) |
| Prijenos gubitka | | (4.555) | - | 4.555 | - |
| Stanje na dan 31. prosinca 2025. | | (6.538) | 16 | (8.635) | (15.157) |

Računovodstvene politike i ostale bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja Podružnice.

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> | | | |
| Gubitak tekuće godine prije poreza | 21 | (10.429) | (5.543) |
| Usklađenja i promjene za: | | | |
| Amortizaciju | 5,6,7 | 266 | 235 |
| Trošak kamata | | 27 | 21 |
| Neto knjigovodstvena vrijednost rashodovane imovine | | 18 | - |
| Ostali prihodi od ulaganja | 18 | (330) | (189) |
| Promjene u imovini/obvezama osiguranja i reosiguranja | | 9.986 | 15.090 |
| Stjecanje financijskih ulaganja | | - | (13.500) |
| Ostala potraživanja | | 745 | (644) |
| Ostale obveze | | (1.048) | 3.708 |
| Neto novac korišten u poslovnim aktivnostima | | (765) | (823) |
| <i>Novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti</i> | | | |
| Kupnja opreme | 6 | (25) | (105) |
| Novčani izdaci iz investicijskih aktivnosti | | (25) | (105) |
| <i>Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti</i> | | | |
| Otplata obveza po najmu | 7 | (259) | (218) |
| Neto novčani izdaci iz aktivnosti financiranja | | (259) | (218) |
| Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata | | (1.047) | (1.143) |
| Novac i novčani ekvivalenti na početku godine | 9 | 2.079 | 3.222 |
| Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine | 9 | 1.032 | 2.079 |

Računovodstvene politike i ostale bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja Podružnice.

1. OPĆI PODACI

Groupama osiguranje, d.d. – Podružnica Hrvatska („Podružnica“) je podružnica GROUPAMA BIZTOSÍTÓ ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG . Podružnica ima sjedište u Republici Hrvatskoj, Ulica grada Vukovara 284, Zagreb. Matično društvo GROUPAMA BIZTOSÍTÓ ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG ima sjedište u Republici Mađarskoj, Erzsébet Királyné útja 1C, Budimpešta.

Na dan 31.12.2025. Podružnica je bila u potpunom vlasništvu GROUPAMA BIZTOSÍTÓ ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG.:

- GROUPAMA BIZTOSÍTÓ ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG 100,00%

Podružnica nudi proizvode neživotnog osiguranja u Republici Hrvatskoj te je regulirana od strane Magyar Nemzeti Bank („MNB“).

Podružnica je osnovana 06. svibnja 2022. te se poslovanje nastavilo kroz Groupama Osiguranje, d.d. – Podružnica Hrvatska.

Shodno Zakonu o trgovačkim društvima, Podružnica nije pravna osoba.

2. SAŽETAK MATERIJALNO ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

U nastavku je dan prikaz značajnih računovodstvenih politika usvojenih za pripremu ovih financijskih izvještaja. Ove računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje.

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). Ovo su prvi financijski izvještaji Društva koji su pripremljeni u skladu s MSFI EU te je primijenjen MSFI 1 Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja.

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 određena prilikom početnog priznavanja kao procijenjena po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

2. SAŽETAK MATERIJALNO ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Promjene u računovodstvenim politikama i objavama

Izmjene postojećih MSFI standarda koje su stupile na snagu tijekom tekućeg izvještajnog razdoblja

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

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

Novi i izmijenjeni MSFI-jevi na snazi u tekućoj godini

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

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

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

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

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

2. SAŽETAK MATERIJALNO ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Promjene u računovodstvenim politikama i objavama

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

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

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

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

2. SAŽETAK MATERIJALNO ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

c) Neograničenosti poslovanja

U 2025. godini Podružnica je zabilježila gubitak od 8.635 tisuća eura (2024.: 4.555 tisuća eura) te prenesene gubitke u iznosu od 6.538 tisuća eura (2024.: 1.983 tisuća eura).

Podružnica kontinuirano unaprjeđuje svoje poslovanje, uz vidljiv trend poboljšanja tehničke profitabilnosti tijekom 2026. godine. U narednim razdobljima predviđa se stabilan rast prihoda temeljen na diverzifikaciji portfelja, razvoju novih proizvoda i jačanju distribucijskih kanala, uz istodobno održavanje kontrolirane razine troškova i stabilnih tehničkih pokazatelja.

Uzimajući u obzir pozitivne pomake u financijskim pokazateljima u usporedbi s prethodnom godinom, kao i stabilnost poslovnog modela Podružnice, uprava smatra da nema značajnih neizvjesnosti koje bi dovele u pitanje sposobnost Podružnice da nastavi poslovati u doglednoj budućnosti. Istovremeno, sposobnost Podružnice da nastavi poslovati ovisi o financijskoj potpori matičnog društva Groupama Biztosító Zrt., koja je potvrđena izdanim pismom potpore. Sukladno tome, financijski izvještaji sastavljeni su na načelu vremenske neograničenosti poslovanja.

d) Korištenje procjena i prosudbi

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 utvrđiva 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).

Podružnica 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, Podružnica se vodila MSFI 17.B65 i B66. Procjena troškova povezanih s ugovorom o osiguranju važna je za utvrđivanje vrednovanja svih obveza iz osiguranja.

2. SAŽETAK MATERIJALNO ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

d) Korištenje procjena i prosudbi (nastavak)

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 nadoknativnog iznosa. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se u dobit ili gubitak samo do knjigovodstvene vrijednosti imovine. Na datum izvještavanja Društvo nije imalo ovakvu imovinu.

Preračunavanje stranih valuta

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu po tečaju važećem na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirani u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na datum izvještavanja.

Tečajne razlike priznaju se kroz dobit ili gubitak kao dobiti i gubici od tečajnih razlika nastalih kod preračunavanja monetarne imovine i obveza i prikazuju u dobiti ili gubitku unutar financijskih prihoda ili financijskih troškova. Ostale promjene knjigovodstvene vrijednosti monetarnih vrijednosnica denominiranih u ili vezanih uz stranu valutu, osim umanjenja vrijednosti koje se također priznaje u dobiti ili gubitku, klasificiranih kao raspoložive za prodaju priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Oprema

Oprema se koristi neposredno za obavljanje osigurateljne djelatnosti.

Podružnica 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.

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

Očekivani vijek upotrebe prikazan je u nastavku:

| | |
|---|-----------|
| Namještaj (Oprema) | 10 godina |
| Ulaganja u tuđa osnovna sredstva (Oprema) | 5 godina |
| Telefonski uređaji (Oprema) | 2 godine |
| Kompjuterska oprema (Oprema) | 5 godina |
| Uredska oprema (Oprema) | 5 godina |
| Vozila (Oprema) | 4 godine |

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

2. SAŽETAK MATERIJALNO ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Ugovori o osiguranju i reosiguranju

Podružnica koristi standard MSFI 17 za financijsko izvještavanje za:

- ugovore o osiguranju koje izdaje;
- ugovore o reosiguranju koje drži.

Klasifikacija ugovora

Sklopljeni ugovor je ugovor o osiguranju ako izdavatelj preuzima značajan rizik osiguranja od druge strane (ugovaratelja osiguranja) i prihvaća nadoknaditi štetu ugovaratelju osiguranja ili drugom korisniku ako određeni neizvjestan budući događaj (osigurani slučaj) ima negativan utjecaj na ugovaratelja osiguranja.

Ugovor koji prenosi značajan rizik osiguranja s Podružnice na društvo za reosiguranje je ugovor o reosiguranju koji drži Podružnica.

Komponente ugovora o osiguranju

Ugovor o osiguranju može sadržavati jednu ili više komponenti koje bi bile obuhvaćene drugim standardom da je riječ o odvojenim ugovorima. Takve komponente ugovora potrebno je prepoznati i odlučiti trebaju li te komponente biti odvojene od osnovnog ugovora te treba li se na njih primijeniti neki drugi međunarodni računovodstveni standard (odvojive neosigurateljne komponente) ili ostati u području primjene MSFI 17 (neodvojive neosigurateljne komponente).

Neosigurateljne komponente osnovnog ugovora o osiguranju mogu biti:

- ugrađeni derivatni instrumenti,
- investicijske komponente,
- obećanje u pogledu prijenosa različite robe ili usluga koje nisu usluge iz ugovora o osiguranju na ugovaratelja osiguranja.

Podružnica na 31.12.2025. u svojim ugovorima nema niti jednu od navedenih komponenata, niti odvojivih niti neodvojivih.

Grupiranje ugovora

Ugovori o osiguranju grupiraju se za potrebe mjerenja. Najprije se utvrđuju portfelji ugovora o osiguranju, od kojih svaki sadrži ugovore koji podliježu sličnim rizicima i kojima se zajedno upravlja. Ugovori u različitim linijama proizvoda u pravilu su i u različitim portfeljima. Svaki se portfelj zatim dijeli na skupine ugovora na koje se primjenjuju zahtjevi priznavanja i mjerenja sukladno MSFI 17.

Prilikom početnog priznavanja, Podružnica dijeli ugovore u skupine na način da vremenski razmak između datuma početka pokrića za bilo koja dva ugovora u istoj skupini ne iznosi više od godinu dana. Svaka takva skupina dodatno se dijeli na:

- skupinu ugovora koji su štetni pri početnom priznavanju, ako postoje;
- skupinu ugovora za koje pri početnom priznavanju ne postoji znatna mogućnost da će naknadno postati štetni, ako postoje; i
- skupinu preostalih ugovora u portfelju, ako postoje.

Nakon početnog priznavanja, klasifikacija ugovora na skupine osiguranja više se ne mijenja.

Ugovori o reosiguranju u pravilu se grupiraju po istim principima kao i ugovori o osiguranju.

2. SAŽETAK MATERIJALNO ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Ugovori o osiguranju i reosiguranju (nastavak)

Podružnica se mora pridržavati pravila i uputa koje je dao vlasnik Groupama SA. Tijekom procesa klasifikacije slijede se smjernice Grupe prilikom formiranja portfelja neživotnog osiguranja. Određivanje portfelja prilikom tranzicije provedeno je temeljitim pregledom ugovornih skupina (PSO skupine) korištenih za izvještavanje i planiranje vlasništva, primjenjujući stabla odlučivanja koja je pružila Grupa. Na temelju pregleda, ugovori koji pripadaju određenoj vrsti proizvoda sadrže slične rizike i njima se upravlja zajedno. Klasifikacija vrsta proizvoda u PSO skupine također je zadovoljila kriterije sličnih rizika i kolektivnog upravljanja.

Portfelji određeni prilikom tranzicije primjenjuju se za klasifikaciju ugovora na svaki datum mjerenja. S tehničke perspektive, za svaku godinu vrednovanja uspostavlja se novi portfelj za procjenu ugovora sklopljenih u tekućoj godini, kao i ugovora obnovljenih tijekom godine. Kao praktično rješenje, za višegodišnje ugovore (gdje je primjenjivo) datum godišnjice police tretira se kao obnavljanje, što određuje vrijeme uključivanja u skupinu ugovora tekuće godine. To osigurava da se ugovori dodjeljuju samo skupinama ugovora s razdobljem izdavanja koje ne prelazi jednu godinu. Primjena ovog pojednostavljenja opravdana je na temelju razmatranja materijalnosti.

Granice ugovora o (re)osiguranju

Koncept granice ugovora koristi se za određivanje novčanih tokova koji se trebaju uzeti u obzir pri mjerenju ugovora o osiguranju. Novčani tokovi koji nisu unutar granica ugovora o osiguranju odnose se na buduće ugovore o osiguranju. Podružnica ima većinom ugovore o neživotnom osiguranju koji su kratkoročni, odnosno imaju trajanje do godine dana. Za manji dio ugovora, trajanje može biti i dulje od godine dana. Kod ugovora o reosiguranju, Podružnica također ima ugovore koji obuhvaćaju ugovore o osiguranju izdane unutar jedne kalendarske godine.

Mjerenje ugovora o osiguranju i reosiguranju

Obveza ili imovina za ugovore o osiguranju i reosiguranju sastoji se od:

- obveze ili imovine za preostalo pokriće i
- obveze ili imovine za nastale štete.

Prema odredbama MSFI 17, osnovna metoda mjerenja obveze za preostalo pokriće ugovora o osiguranju i reosiguranju je opći model mjerenja (General Measurement Model - GMM). Međutim, dozvoljena je pojednostavljena metoda mjerenja koja se naziva model raspodjele premije (Premium Allocation Approach – PAA) ako:

- osiguratelj opravdano očekuje da bi takvo pojednostavljenje za grupu ugovora o osiguranju proizvelo vrednovanje obveza za preostalo pokriće koje se ne bi bitno razlikovalo od vrednovanja istih korištenjem općeg modela ili
- razdoblje pokrića svakog ugovora u grupi je godinu dana ili manje.

Na ugovore s trajanjem do jedne godine, Podružnica automatski primjenjuje model raspodjele premije (PAA). Model raspodjele premije (PAA) može se primijeniti na grupu ugovora o reosiguranju ukoliko zadovolji test prihvatljivosti.

2. SAŽETAK MATERIJALNO ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Ugovori o osiguranju i reosiguranju (nastavak)

Mjerenje ugovora o osiguranju i reosiguranju (nastavak)

Test prihvatljivosti proveden na razini Grupe pokazuje da se za ugovore s razdobljem pokrića kraćim od četiri godine primjena PAA-a ne razlikuje značajno od općeg modela mjerenja (GMM). Kao rezultat toga, u skladu s politikom Grupe, prag prihvatljivosti za primjenu PAA-a produžuje se s jedne godine na četiri godine. Nadalje, tamo gdje grupe ugovora s razdobljem pokrića duljim od četiri godine nisu značajne veličine, pristup mjerenja PAA-a može se primijeniti i na te ugovore.

Prilikom tranzicije, test procjene prihvatljivosti primjene PAA modela mjerenja proveden je za portfelje neživotnog osiguranja. Test procjene prihvatljivosti definirala je GRUPA. Na temelju ove analize, ugovori o neživotnom osiguranju pretežno imaju razdoblje pokrića od jedne godine ili manje i nije moguće sklapati takve ugovore na dulja trajanja. U određenim portfeljima mogu se pojaviti ugovori s razdobljima pokrića duljim od jedne godine; međutim, njihovo trajanje ne prelazi četiri godine. Slijedom toga, prilikom tranzicije svi ugovori o neživotnom osiguranju (izravni i cedirani) mjereni su prema PAA pristupu.

Prema MSFI 17, pri početnom priznavanju obveza za preostalo pokriće u modelu raspodjele premije računa se kao primljene premije, umanjene za sve plaćene novčane tokove od pribave osiguranja na taj dan i sve iznose koji proizlaze iz prestanka priznavanja imovine za novčane tokove od pribave osiguranja i sve druge imovine ili obveza koji su prethodno priznati za novčane tokove povezane sa skupinom ugovora. Kod naknadnog mjerenja, odnosno na kraju svakog idućeg izvještajnog razdoblja, obvezu za preostalo pokriće čini obveza na početku razdoblja uvećana za premije primljene u tom razdoblju i za sve iznose koji se odnose na amortizaciju novčanih tokova od pribave osiguranja koji su priznati kao rashod u tom izvještajnom razdoblju, te umanjena za novčane tokove od pribave osiguranja i za iznos priznat kao prihod od osiguranja za usluge pružene u tom razdoblju.

Podružnica očekuje da vrijeme između pružanja svakog dijela usluga i datuma dospjeća povezane premije neće biti duže od godinu dana. Sukladno tome, Podružnica ne usklađuje obvezu za preostalo pokriće kako bi odražavala vremensku vrijednost novca i učinak financijskog rizika.

Ako u bilo kojem trenutku prije ili tijekom razdoblja pokrića, činjenice i okolnosti ukazuju na to da je neka skupina ugovora štetna, tada Podružnica priznaje gubitak u računu dobiti ili gubitka i povećava obvezu za preostalo pokriće na iznose novčanih tokova utvrđenih prema općem modelu vrednovanja s iznosom tog povećanja priznatog u rashodima iz ugovora o osiguranju, a za iznos priznatog gubitka utvrđuje se komponenta gubitka.

2. SAŽETAK MATERIJALNO ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Ugovori o osiguranju i reosiguranju (nastavak)

Mjerenje ugovora o osiguranju i reosiguranju (nastavak)

Podružnica na 31.12.2025. nije utvrdila postojanje komponente gubitka po svojim portfeljima.

Podružnica priznaje obvezu za nastale štete skupine ugovora u iznosu novčanih tokova od izvršenja ugovora koji se odnose na već nastale štete. Budući novčani tokovi se diskontiraju.

Diskontiranje

Podružnica koristi pristup odozdo prema gore (*tzv. Bottom-up Approach*) za utvrđivanje diskontne stope, odnosno diskontne stope usklađivanjem likvidne nerizične krivulje prinosa tako da se u njoj održavaju razlike između obilježja likvidnosti financijskih instrumenata na kojima se temelje vidljive stope na tržištu i obilježja likvidnosti ugovora o osiguranju. Podružnica koristi EIOPA krivulju kamatnih stopa za euro s primjenom prilagodbe za volatilitnost.

Prilagodba za nefinancijski rizik

Prema MSFI 17, prilagodba za nefinancijski rizik (Risk Adjustment - RA) dio je novčanih tokova od izvršenja ugovora o osiguranju koji odražava iznos koji se naplaćuje za nefinancijski rizik preuzet prema tom ugovoru. Za neživotna osiguranja, prilagodba za nefinancijski rizik računa se kao dio obveze za nastale štete.

Usklađivanje zakonskih i konsolidiranih računa s posljedicom kalibriranja prilagodbe rizika kao Ultimate VaR na razini kvantila od 70% (aproximacija izračuna PRU - Rezerve za rizik i neizvjesnost).

2. SAŽETAK MATERIJALNO ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Troškovi - Rashodi od ugovora o osiguranju

U računu dobiti i gubitka Podružnica prezentira rashode za uslugu osiguranja koji proizlaze iz skupine izdanih ugovora o osiguranju, koji obuhvaćaju nastale štete (isključujući otplate komponenti ulaganja) i ostale nastale rashode za uslugu osiguranja. Troškovi provizija životnih osiguranja priznaju se na gotovinskoj osnovi s povezanim kriterijima priznavanja prihoda iz osiguranja.

Podružnica u skladu s novim standardom MSFI 17 klasificira troškove u pridjeljive i nepridjeljive.

U pridjeljive troškove klasificirani su sljedeći troškovi:

- troškovi prodaje
- troškovi rješavanja odštetnih zahtjeva
- troškovi upravljanja policama odnosno skupinama ugovora o osiguranju koji izravno proizlaze iz postojećih ugovora o osiguranju ili koji im se mogu pripisati na temelju razumnog i dosljednog kriterija;
- fiksne i varijabilne opće troškove (kao što su troškovi računovodstva, ljudskih resursa, informacijske tehnologije i podrške, amortizacije građevina, najma te održavanja i komunalnih usluga) koji se mogu izravno pripisati izvršenju ugovora o osiguranju.

U nepridjeljive troškove klasificirani su sljedeći troškovi:

- svi troškovi koji se ne mogu izravno pripisati portfelju ugovora o osiguranju
- troškovi koji proizlaze iz neuobičajenih količina utrošenog rada ili drugih resursa koji se upotrebljavaju za izvršenje ugovora.

Nepridjeljivi troškovi se priznaju u računu dobiti i gubitka u trenutku nastanka.

Prihodi od osiguranja i rashodi za uslugu osiguranja prezentirani u računu dobiti i gubitka isključuju sve komponente ulaganja.

Financijski prihodi / rashodi od osiguranja

Financijski prihodi ili rashodi od osiguranja za ugovore vrednovane prema općem modelu mjerenja sadržavaju promjenu knjigovodstvene vrijednosti skupine ugovora o osiguranju koja proizlazi iz:

- učinka vremenske vrijednosti novca i promjena vremenske vrijednosti novca;
- učinka financijskog rizika i promjena financijskog rizika; ali
- isključujući sve promjene za skupine ugovora o osiguranju s obilježjima izravnog sudjelovanja za koje bi se uskladila marža za ugovorenu uslugu.

2. SAŽETAK MATERIJALNO ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Podružnica kao najmoprimac

Podružnica iskazuje imovinu s pravom uporabe i pripadajuću obvezu svih najмова 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 Podružnica 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.

Podružnica 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.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti za potrebe sastavljanja izvještaja o financijskom položaju i izvještaja o novčanom toku uključuju novac u blagajni i novac na računima kod banaka.

Troškovi osoblja

Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Podružnica 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.

2. SAŽETAK MATERIJALNO ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Porez na dobit

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

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

Odgođeni porezi priznaju se bilančnom metodom, odražavajući privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Odgođeni porez izračunava se korištenjem poreznih stopa koje se očekuju primijeniti na privremene razlike kada će se one nadoknaditi ili namiriti, a na osnovi propisa koji su bili na snazi ili u suštini važeći na datum izvještavanja.

Odgođena porezna imovina priznaje se do iznosa za koji je vjerojatno da će buduća oporeziva dobit biti dostatna za korištenje privremenih razlika. Odgođena porezna imovina pregledava se na svaki datum izvještavanja te se smanjuje ukoliko više nije vjerojatno da će se povezana porezna korist moći realizirati.

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

Rezervacije za obveze i troškove

Rezerviranje se priznaje kad Društvo, kao posljedicu prošlog događaja, ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu koja se može pouzdano procijeniti te je vjerojatno da će biti potreban odljev ekonomskih resursa radi podmirivanja te obveze. Rezerviranja se utvrđuju temeljem očekivanih budućih novčanih tokova koristeći tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za tu obvezu. Rezerviranja se preispituju na svaki datum izvještavanja i usklađuju prema najnovijim najboljim procjenama. Društvo rezerviranja evidentira u računu dobiti i gubitka na teret troškova dok se efekti ukidanja rezerviranja priznaju u korist prihoda.

Prihodi/rashodi

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

2.1.1. Prihodi / rashodi osiguranja

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.

2. SAŽETAK MATERIJALNO ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Neto prihodi od ulaganja

Neto prihodi od ulaganja odnose se na prihode i rashode ostvarene temeljem ulaganja slobodnih sredstava Podružnice kojima upravlja matično društvo u okviru investicijskih aktivnosti Grupe. Neto prihodi od ulaganja uključuju prihode od kamata, realizirane i nerealizirane dobitke i gubitke od promjene fer vrijednosti financijske imovine te ostale učinke vrednovanja ulaganja.

Podružnica nema diskrecijsko pravo upravljanja ulaganjima niti donosi odluke o investicijskoj strategiji i alokaciji ulaganja, već se ulaganjima upravlja centralizirano na razini matičnog društva. Na temelju mjesečnih izvještaja matičnog društva Podružnica priznaje pripadajuće prihode i rashode od ulaganja u računu dobiti i gubitka.

Ostala potraživanja – ulaganja u financijsku imovinu

Podružnica je plasirala svoja ulaganja putem diskrecijskog ugovora o upravljanju imovinom s Groupama Biztosító Zrt. (sjedište). Groupama Biztosító Zrt. odgovorna je za upravljanje ulaganjima u skladu s dogovorenim smjernicama. Potraživanja iz ovog ugovora o upravljanju imovinom dostupna su za konverziju u gotovinu i mjere se kao financijska imovina kroz dobit ili gubitak.

Ostali poslovni prihodi

Ostali poslovni prihodi odnose se na prihode od pružanja administrativnih usluga podružnici matičnog društva GROUPAMA BIZTOSÍTÓ ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG u Sloveniji. 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)).

3. UPRAVLJANJE RIZICIMA

U obavljanju poslova osiguranja Podružnica je bila izložena prvenstveno riziku osiguranja i financijskom riziku. Rizik osiguranja se odnosi na neizvjesnost poslova osiguranja. Najznačajnije komponente rizika osiguranja su premijski rizik i rizik pričuva. U transakcijama s financijskim instrumentima Podružnica na sebe preuzima financijske rizike, koji uključuju tržišni rizik, kreditni rizik, likvidnosni rizik i rizik novčanog toka.

Jedan od ključnih elemenata poslovne strategije GROUPAMA BIZTOÍTÓ ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG je sustavno, cjelovito i plansko upravljanje rizicima, čiji je cilj pravovremeno prepoznavanje, procjena i upravljanje rizicima koji mogu utjecati na solventnost, kapitalnu adekvatnost i dugoročnu stabilnost poslovanja primjenjujući primjerene kontrole rizika. Društvo ima usvojenu Strategiju prema rizicima, koja određuje spremnost društva za preuzimanje rizika, ključne pokazatelje i tolerancije koje definiraju granice dopuštenog rizika. Osim strategije, usvojena su i pisana pravila koja pokrivaju cijeli okvir upravljanja rizicima, vlastite procjene rizika i solventnosti te upravljanje pojedinim kategorijama rizika.

Prikaz količina izloženosti rizicima temelji se prvenstveno na računovodstvenim podacima. Njihov prikaz s ekonomskog aspekta bit će detaljnije predstavljen u Izvješću o solventnosti i financijskom položaju matičnog Društva.

RIZIK KAPITALNE ADEKVATNOSTI

Primarni cilj GROUPAMA BIZTOÍTÓ ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG u području upravljanja kapitalom je osiguravanje kapitalne adekvatnosti društva u svakom trenutku. Upravljanje kapitalom centralno nadzire Grupa. Cilj je prijenos dividendi iz svih povezanih društava, odnosno 100% rezultata ostvarenog putem osigurateljnih društava kćeri, holding društvu, radi isplate dividendi i podmirenja vanjskih dugova, odnosno otplate podređenih obveza zajedno s kamatama, kao i ponovna alokacija novčanih sredstava, uključujući povećanje kapitala i podređene zajmove, u skladu s lokalnim regulatornim zahtjevima i razvojnim ciljevima koje je Grupa odobrila u strateškim i operativnim planovima (PSO).

Na razini Grupe cilj upravljanja kapitalom jest držati pod kontrolom volatilitet agregiranih računovodstvenih i regulatornih vrijednosti, odnosno vlastitog kapitala prema IFRS-u i učinka na elemente prihvatljive za uključivanje u solventni kapital, te održavati razinu solventnosti koju Grupa očekuje, odnosno regulatorno propisani solventni kapital i zahtjeve rejting agencija. Posebna se pažnja posvećuje operacijama usmjerenima na vanjski rast i njihovim mogućim učincima na solventni kapital, uključujući povećanje kapitalnih zahtjeva i odbitak goodwilla od prihvatljivih elemenata.

Na razini društva primarni cilj upravljanja kapitalom jest postizanje što većeg kapitalnog viška uz poštovanje regulatornih i grupnih zahtjeva. U području upravljanja kapitalom planiramo dodatni napredak kako bismo pri donošenju odluka mogli precizno mjeriti i razmatrati učinak pojedinih poslovnih odluka i pojedinih elemenata utvrđene strategije na kapitalne zahtjeve i adekvatnost kapitala. Od toga očekujemo rezultate u sljedećim područjima:

- ugradnja aspekta povrata razmjernog riziku u odluke;
- učinkovitija alokacija kapitala;
- razvoj vlastite procjene rizika i adekvatnosti kapitala.

Aktivnost upravljanja kapitalom Društva detaljno uređuje Politika upravljanja kapitalom.

3. UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

RIZIK KAPITALNE ADEKVATNOSTI (nastavak)

Jedan od glavnih kriterija spremnosti za preuzimanje rizika je visina omjera solventnosti. Taj se omjer izračunava u matičnoj tvrtki kao udio prihvatljivih vlastitih sredstava u odnosu na SCR. Mađarsko nadzorno tijelo očekuje da će mađarski osiguravatelji imati stopu adekvatnosti kapitala (SCR) od 150% zbog moguće volatilnosti adekvatnosti kapitala tijekom godine. GROUPAMA Insurance ima za cilj postići usklađenost blizu 170% kako bi bio siguran i u skladu s tim prilagođava isplatu dividendi. Na dan 31. prosinca 2025. stopa adekvatnosti kapitala iznosila je 166%.

U donjoj tablici prikazan je izračun kapitalne adekvatnosti na dan 31. 12. 2024. i 31.12.2025. GROUPAMA BIZTOÍTÓ :

| | 2024 | 2025 |
|--|----------------|----------------|
| Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR | 200,5 | 235,3 |
| Solvency Capital requirement (SCR) | 119,0 | 141,4 |
| Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava SCR | 168.48% | 166.39% |
| Minimum Capital requirement (MCR) | 50,2 | 54,3 |
| Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava MCR | 399.75% | 432.85% |

3.1. OSIGURATELJNI RIZICI

Radi ostvarivanja ciljeva profitabilnosti koje je Grupa postavila sebi i društvima kćerima, uključujući „Društvo”, osigurateljnim rizicima potrebno je upravljati na temelju stroge politike.

Osigurateljni rizik općenito je rizik da premije odnosno osigurateljno-tehničke pričuve iz različitih razloga ne pružaju odgovarajuće pokriće za obveze povezane s osigurateljnim portfeljem. Izvori rizika mogu biti:

- osigurateljno-tehnički rizici, kao što su kumulacija izloženosti, vremenski i drugi katastrofalni događaji, neodgovarajuća struktura određivanja cijena zbog loše segmentacije rizika, neuključivanje promjena značajki razvoja šteta u određivanje cijena, nedostatnost osigurateljno-tehničkih pričuva ili njihova neodgovarajuća sigurnosna razina i slično;
- rizici povezani s operativnim procesima, kao što su neodgovarajuće kontrolirano i uređeno preuzimanje rizika, nedostatna kontrola likvidacije šteta i izdataka za štete, pravni rizik promjene regulatornog okruženja, neodgovarajuća kvaliteta podataka i slično.

Upravljanje različitim vrstama osigurateljnih rizika Društvo temelji na sljedećim glavnim elementima:

- preuzimanje rizika;
- odobravanje novih proizvoda;
- upravljanje kumulativnim rizicima;
- oblikovanje pričuva;
- obrada odštetnih zahtjeva, neživotno osiguranje.

Vlastitu politiku preuzimanja rizika Društvo oblikuje zajedno s odgovornim područjima Grupe. Pri odabiru i određivanju cijene rizika primjenjuje i mjere potrebne za poštovanje politika na razini Grupe.

3. UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

3.1. OSIGURATELJNI RIZICI (nastavak)

3.1.1. Neživotna osiguranja

Podružnica upravlja svojim osiguravateljnim rizicima pomoću uspostavljenih postupaka za preuzimanje rizika, tj. procedura za ovlasti za sklapanje polica s višim osiguranim iznosima odnosno individualno preuzimanje rizika za visoke izloženosti limitima sklapanja, s odgovarajućom aktuarskom cjenovnom politikom pri postavljanju i praćenju proizvoda te odgovarajućim reosiguranjem.

Podružnica također tržišno nudi zdravstvena osiguranja koja se provode na sličnim osnovama kao neživotna osiguranja (zdravstvena osiguranja NSLT). Rizici kojima je podružnica izložena na temelju tih osiguranja vrlo su slični rizicima neživotnih osiguranja, stoga ih društvo upravlja sličnim tehnikama kao rizike neživotnih osiguranja. Gore navedeni rizici detaljnije su opisani u nastavku.

Rizik neadekvatnosti visine obveza iz osiguravateljnih ugovora

Rizik oblikovanja pričuva jest rizik da će, zbog pogrešnih pretpostavki primijenjenih pri oblikovanju pričuva ili zbog nepredviđenih događaja koji nisu zabilježeni u prošlosti, procijenjena vrijednost osigurateljne obveze biti niža od njezine stvarne vrijednosti. Međutim, rizik se može odnositi samo na agregiranu razinu, odnosno na ukupni rezultat prirodnih pozitivnih ili negativnih promjena kod pojedinih konkretnih šteta.

Nakon uvođenja okvira S-II, rizici računovodstvenih osigurateljno-tehničkih pričuva i osigurateljno-tehničkih pričuva prema S-II razlikuju se te stoga zahtijevaju različito upravljanje. U S-II vrednovanju rizik oblikovanja pričuva izraženiji je jer pogrešna procjena obveza koja proizlazi iz eventualne pogreške u bazi podataka, neodgovarajuće metode ili pogrešnog parametriranja ima izravan učinak i na SCR i na visinu vlastitog kapitala koji služi kao pokriće.

Kod neživotnih osiguranja Grupa primjenjuje opreznu politiku oblikovanja računovodstvenih pričuva, pa očekivanu buduću potrebu za štetama za već nastale štete po S-II LoB-ovima utvrđuje na temelju procijenjene distribucije potreba za štetama uzimajući u obzir takozvanu sigurnosnu razinu od 70%, što se u 70% slučajeva očekivano odražava oslobađanjem pričuva.

Aktuarska divizija Grupe utvrdila je okvir i metodologiju izračuna za izradu godišnjeg aktuarskog izvješća. Tako je svim neživotnim osigurateljima Grupe na raspolaganju fiksni proces pomoću kojeg mogu izračunati pričuvu šteta, analizirati rizike te što preciznije procijeniti izdatke za štete i povezani iznos pričuve potreban zbog rizika i neizvjesnosti. Aktuarska divizija Grupe odobrava aktuarska izvješća članica na temelju navedenih načela. Izvješća obično provjerava i vanjsko revizorsko društvo. Nakon tehničkih provjera ugrađenih u proces računovodstvenog zatvaranja ocjenjuje se i razina opreznosti tih pričuva. Prema važećim mađarskim propisima to se načelo kod računovodstvenih pričuva može primijeniti samo djelomično, jer se pojedinačna pričuva za prijavljene, a neriješene štete mora izračunati zbrajanjem pojedinačnih pričuva. Pri izračunu IBNR-a i pričuve za otkaze, na temelju statistika odnosno načela utvrđenih u politici oblikovanja pričuva društva, Društvo putem odabira sigurnosne razine konvergira prema razini pričuva u skladu s navedenim smjernicama Grupe (70/30). Izvješće podneseno GHFP-u sadržava sigurnosnu razinu pričuva šteta po pojedinim poslovnim linijama. Parametre na kraju godine utvrđujemo uzimajući u obzir konvergenciju prema smjernicama Grupe. Adekvatnost računovodstvenih pričuva provjeravamo i provedbom LAT testa.

3. UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

3.1. OSIGURATELJNI RIZICI (nastavak)

Analiza adekvatnosti visine svih obveza neživotnih osiguranja

Obveze iz preostalog pokrića predstavljaju obvezu osiguravatelja da pokrije buduće odštetne zahtjeve prema postojećim policama osiguranja. To predstavlja procijenjeni iznos koji osiguravatelj očekuje da će isplatiti za zahtjeve koji još nisu nastali, ali se očekuje da će nastati u preostalom razdoblju pokrića. Adekvatnost obveza iz preostalog pokrića provjerava se sljedećim koracima:

- **Analiza prošlih odštetnih zahtjeva:** pregled prošlih zahtjeva (iznosi i broj) kako bi se procijenila učestalost i visina zahtjeva
- **Procjena rizika:** identifikacija i procjena rizika povezanih s pojedinim proizvodima za koje je potrebno preostalo pokriće
- **Modeliranje budućih odštetnih zahtjeva:** korištenje statističkih modela za predviđanje budućih zahtjeva na temelju prošlih trendova, faktora i procjene rizika
- **Financijska procjena:** procjena financijskih sredstava potrebnih za pokrivanje očekivanih zahtjeva kako bi se osigurala sposobnost osiguravatelja da ispuni svoje obveze
- **Nadzor i praćenje:** redovito praćenje i nadzor stanja obveza iz preostalog pokrića kako bi se osiguralo da su procjene točne i prilagođene promjenama okolnosti.

Radi kvalitetne obrade odštetnih zahtjeva primjenjujemo mjerne pokazatelje i rutine koji signaliziraju odgovarajuće zadovoljavanje potreba klijenata. To uključuje:

- kontinuirano praćenje i analizu rokova;
- kontinuirano mjerenje zadovoljstva klijenata, pri čemu na temelju povratnih informacija klijenata nastojimo svoje postupke kontinuirano prilagođavati potrebama klijenata;
- praćenje SLA-ova;
- treninge komunikacije s klijentima;
- stručni razvoj te edukacije stručnjaka i menadžera šteta.

Radi bolje usluge i zadržavanja klijenata, ako je potrebno, skrećemo pozornost na povoljnije uvjete ugovora i nudimo ih klijentu radi izmjene ugovora.

Uz pomoć navedenog procese kontroliramo i razvijamo najmanje tjedno, a pojedine procese svakodnevno. Naknadnu kontrolu usluge likvidacije šteta i kontrolu njezinih pokazatelja kvalitete unutar Službe provodi Podrška uslugama kao zasebna organizacijska jedinica, neovisna o jedinici koja provodi likvidaciju šteta, a ta kontrola obuhvaća poštovanje vanjskih i internih propisa, korištenje sustava i komunikaciju s klijentima. Stručna područja utvrdila su posebne postupke za područja likvidacije šteta za pojedine vrste šteta ili ugovora, za koje se osigurava posebna edukacija.

3. UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

3.1. OSIGURATELJNI RIZICI (nastavak)

Analiza osjetljivosti osigurateljnih obveza

Tablica ispod analizira kako bi se dobit ili gubitak i kapital povećali (smanjili) da su promjene u varijablama rizika od underwriting-a, koje su bile razumno moguće na datum izvještavanja, stvarno nastupile. Ova analiza pretpostavlja da sve ostale varijable ostaju iste.

31.12.2025.

| (u tisućama eura) | Utjecaj na dobit/gubitak prije poreza | | Utjecaj na tehničke pričuve (+povećanje,- smanjenje) | | Utjecaj na Financijsku rezervu iz ugovora o (re)osiguranju | |
|-------------------------------|---------------------------------------|------|--|-------|--|-------|
| | Bruto | Neto | Bruto | Neto | Bruto | Neto |
| promjena kamatne stope za -1% | - | - | 229 | 216 | (229) | (216) |
| promjena kamatne stope za +1% | - | - | (216) | (203) | 216 | 203 |

31.12.2024.

| (u tisućama eura) | Utjecaj na dobit/gubitak prije poreza | | Utjecaj na tehničke pričuve (+povećanje,- smanjenje) | | Utjecaj na Financijsku rezervu iz ugovora o (re)osiguranju | |
|--------------------------------|---------------------------------------|------|--|------|--|------|
| | Bruto | Neto | Bruto | Neto | Bruto | Neto |
| promjena kamatene stope za -1% | - | - | 74 | 74 | (74) | (74) |
| Promjena kamatne stope za +1% | - | - | (70) | (70) | 70 | 70 |

3. UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

3.1. OSIGURATELJNI RIZICI (nastavak)

Razvoj bruto šteta (LIC)

Procjena novčanog toka (bruto, nediskontiran)

31.12.2025.

(u tisućama eura)

| Godina nastanka štete | Očekivani trošak unutar godine: | | | | | UKUPNO |
|-----------------------|---------------------------------|--------------|--------------|------------|------------|---------------|
| | 1 | 2 | 3-5 | 6-10 | 11+ | |
| 2022 | - | - | - | - | - | - |
| 2023 | 13 | 8 | 9 | 9 | 2 | 41 |
| 2024 | 967 | 399 | 460 | 322 | 60 | 2.207 |
| 2025 | 10.812 | 1.918 | 1.371 | 46 | 634 | 14.781 |
| | 11.792 | 2.324 | 1.840 | 376 | 695 | 17.029 |

Razvoj reosigurateljnog udjela šteta (AIC)

31.12.2025.

(u tisućama eura)

| Godina nastanka štete | Očekivani trošak unutar godine: | | | | | UKUPNO |
|-----------------------|---------------------------------|------------|------------|----------|-----------|------------|
| | 1 | 2 | 3-5 | 6-10 | 11+ | |
| 2022 | - | - | - | - | - | - |
| 2023 | - | - | - | - | - | - |
| 2024 | - | - | - | - | - | - |
| 2025 | 522 | 150 | 124 | 4 | 57 | 856 |
| | 522 | 150 | 124 | 4 | 57 | 856 |

3. UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

3.1. OSIGURATELJNI RIZICI (nastavak)

U nastavku je prikazana ročnost po obvezama te imovini za osiguranje i reosiguranje.

31.12.2025.

(u tisućama eura)

| | Do godine dana | preko 1. godine | UKUPNO |
|--|----------------|-----------------|---------------|
| Imovina iz ugovora o reosiguranju | 498 | 319 | 818 |
| <i>Imovina za preostalo pokriće, udio reosiguranja</i> | - | - | - |
| <i>Imovina za nastale štete, udio reosiguranja</i> | 498 | 319 | 818 |
| Obveza iz ugovora o osiguranju | 24.531 | 5.052 | 29.583 |
| <i>Obveza za preostalo pokriće</i> | 13.156 | - | 13.156 |
| <i>Obveza za nastale štete</i> | 11.376 | 5.052 | 16.428 |

31.12.2024.

(u tisućama eura)

| | Do godine dana | preko 1. godine | UKUPNO |
|--|----------------|-----------------|---------------|
| Imovina iz ugovora o reosiguranju | - | - | - |
| <i>Imovina za preostalo pokriće, udio reosiguranja</i> | - | - | - |
| <i>Imovina za nastale štete, udio reosiguranja</i> | - | - | - |
| Obveza iz ugovora o osiguranju | 17.138 | 1.673 | 18.811 |
| <i>Obveza za preostalo pokriće</i> | 13.576 | - | 13.576 |

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

Obveza za nastale štete

3.562

1.673

5.235

3. UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

3.1. OSIGURATELJNI RIZICI (nastavak)

Rizik prijevremenog raskida ugovora

Rizik prijevremenog raskida ugovora je rizik gubitka ili nepovoljne promjene u vrijednosti osiguravateljnih obveza koje proizlaze iz promjena u razini ili nepredvidljivosti stope prijevremenog raskida polica.

Budući da je granica ugovora kod jednogodišnjih i kratkoročnih ugovora jednaka isteku osiguranja, dok je za višegodišnje ugovore o osiguranju temeljem Zakona o obveznim odnosima jednostrani raskid moguć samo određenim okolnostima, uz otkazni rok, procjenjujemo taj rizik u 2024. godini kao malen i usporediv s onim u prethodnoj godini. Spomenutim rizikom upravljamo prvenstveno njegovanjem dobrih poslovnih odnosa s osiguranicima te detaljnim proučavanjem tržišnih uvjeta.

Rizik katastrofe

Rizik katastrofe obuhvaća pojavu katastrofalnih događaja koji se rijetko događaju, ali su financijski učinci posljedica preveliki da bi ih mogli pokriti odgovarajuće visokom premijom i do tada odgovarajuće visoko formiranim rezervacijama. Ovaj rizik također uključuje rizik prevelike geografske koncentracije rizika.

Rizik bi se mogao ostvariti prvenstveno kada bi tablice maksimalnih samo pridržaja bile previsoke ili u slučaju masovnih šteta zbog prirodnih opasnosti koje pokriva osnovno ili dodatno požarno osiguranje ili osiguranja povezana s požarnim osiguranjem, kao što su osiguranje prekida rada ili osiguranje od potresa.

Podružnica upravlja ovim rizikom promišljenim preuzimanjem rizika u osiguranje, kontrolom koncentracije i akumulacije rizika kod proizvoda povezanih s pokrićima prirodnih katastrofa i požarnih rizika većih kompleksa, te odgovarajućom reosiguravateljnom zaštitom samozadržaja zbog mogućih katastrofalnih šteta. Program reosiguranja sastavljen je tako da smanjuje izloženost potencijalnim pojedinačnim velikim štetama i učinku velikog broja pojedinačnih šteta koje su posljedica istog štetnog događaja. Procjenjujemo da je reosiguravateljni program društva, koji uključuje proporcionalnu i neproporcionalnu zaštitu, prikladan za rizike kojima smo u društvu izloženi.

Društvo zasebno modelira rizike od požara, poplava, potresa i olujnih vjetrova, a budući da je to poseban rizik u Mađarskoj, klimatski rizik za usjeve.

Rizik održivosti

Rizici klimatskih promjena uključeni su u analize rizika, analizu izloženosti i analizu dugoročnih scenarija u ORSA izvještaju. Nalazi na ovom području zatim se koriste pri određivanju osiguravateljnih premija, formuliranju pretpostavki za izračun obveza i sredstava iz (re)osiguravateljnih ugovora te sklapanju dostatne reosiguravateljne zaštite, kako bi rizici ostali unutar spremnosti za preuzimanje rizika.

Analiza rizika klimatskih promjena nije ograničena samo na rizike osiguranja, tvrtka u obzir uzima i tranzicijske rizike i investicijske rizike iz rizika održivosti.

Analiza osjetljivosti za rizike neživotnih osiguranja

Za neživotna osiguranja pretpostavili smo promjenu bruto štetnog koeficijenta i preračunali učinak na poslovni rezultat i kapital. Učinci prikazani u donjim tablicama prikazani su prije uzimanja u obzir poreza na dobit pravnih osoba.

4. FINANCIJSKI RIZICI

Podružnica je izložena financijskim rizicima koji proizlaze iz ulaganja slobodnih sredstava kojima upravlja matično društvo u okviru centraliziranog upravljanja ulaganjima.

Ulaganja kojima upravlja matično društvo izložena su prvenstveno:

- tržišnom riziku,
- kamatnom riziku,
- kreditnom riziku,
- riziku promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata.

Matično društvo upravlja navedenim rizicima kroz definirane investicijske politike, limite ulaganja i kontinuirano praćenje usklađenosti portfelja s regulatornim i internim zahtjevima upravljanja rizicima na razini Grupe.

Vrijednost financijske imovine i pripadajući prihodi odnosno rashodi od ulaganja priznaju se na temelju mjesečnih izvještaja i vrednovanja dostavljenih od strane matičnog društva.

Ulaganja su uključena u sustav upravljanja rizicima i izračun solventnog kapitalnog zahtjeva (SCR) matičnog društva, sukladno regulatornom okviru Solvency II. Financijska imovina Društva svrstana je prema kategorijama kako slijedi:

(u tisućama eura)

| | 31. prosinca 2025. | 31. prosinca 2024. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Ostala potraživanja – ulaganja u financijsku imovinu | 14.019 | 13.689 |
| Potraživanja | 14.019 | 13.689 |
| Ukupno | 14.019 | 13.689 |

4. FINANCIJSKI RIZICI (NASTAVAK)

Kreditni rizik vezan uz ostala potraživanja

2025. (u tisućama eura)

| | <u>Bez rejtinga</u> | <u>Ukupno</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| Potraživanja | | |
| Ostala potraživanja – ulaganja u financijsku imovinu | 14.019 | 14.019 |
| Ukupno | <u>14.019</u> | <u>14.019</u> |

2024. (u tisućama eura)

| | <u>Bez rejtinga</u> | <u>Ukupno</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| Potraživanja | | |
| Ostala potraživanja – ulaganja u financijsku imovinu | 13.689 | 13.689 |
| Ukupno | <u>13.689</u> | <u>13.689</u> |

Rizik likvidnosti vezan uz potraživanja

2025. (u tisućama eura)

| | <u>Do godine dana</u> | <u>Više od 1 godine</u> |
|---|------------------------|-------------------------|
| Potraživanja | | |
| Ostala potraživanja - ulaganja u financijsku imovinu | 14.019 | - |
| Ostala potraživanja | 319 | |
| Ukupno | 14.338 | - |
| Obveze iz ugovora o osiguranju | 24.531 | 5.052 |
| Ukupno financijske obveze i obveze iz ugovora o osiguranju | 24.531 | 5.052 |
| Raskorak likvidnosti potraživanja i obveza | <u>(10.193)</u> | <u>(5.052)</u> |

2024. (u tisućama eura)

| | <u>Do godine dana</u> | <u>Više od 1 godine</u> |
|---|-----------------------|-------------------------|
| Potraživanja | | |
| Ostala potraživanja - ulaganja u financijsku imovinu | 13.689 | 0 |
| Ostala potraživanja | 1.065 | |
| Ukupno | 14.754 | 0 |
| Obveze iz ugovora o osiguranju | 17.138 | 1.673 |
| Ukupno financijske obveze i obveze iz ugovora o osiguranju | 17.138 | 1.673 |
| Raskorak likvidnosti potraživanja i obveza | <u>(2.385)</u> | <u>(1.673)</u> |

4. FINANCIJSKI RIZICI (NASTAVAK)

Tržišni rizik vezan uz ostala potraživanja – leveli

| 31. prosinca 2025. godine <i>(u tisućama eura)</i> | Razina 3 | Ukupno |
|--|-----------------|---------------|
| Potraživanja | | |
| Ostala potraživanja - ulaganja u financijsku imovinu | 14.019 | 14.019 |
| Ukupno | 14.019 | 14.019 |
| | | |
| 31. prosinca 2024. godine <i>(u tisućama eura)</i> | Razina 3 | Ukupno |
| Potraživanja | | |
| Ostala potraživanja - ulaganja u financijsku imovinu | 13.689 | 13.689 |
| Ukupno | 13.689 | 13.689 |

5. Nematerijalna imovina

| 2025. (u tisućama eura) | Računalni softver | Ukupno |
|--|--------------------------|---------------|
| Nabavna vrijednost | | |
| Stanje 1. siječnja 2025. | 89 | 89 |
| Stanje 31. prosinca 2025. | 89 | 89 |
| | | |
| Akumulirana amortizacija | | |
| Stanje 1. siječnja 2025. | 34 | 34 |
| Amortizacija za godinu | 18 | 18 |
| Stanje 31. prosinca 2025. | 52 | 52 |
| | | |
| Neto knjigovodstvena vrijednost | | |
| Stanje 1. siječnja 2025. | 55 | 55 |
| Stanje 31. prosinca 2025. | 37 | 37 |
| | | |
| 2024. (u tisućama eura) | Računalni softver | Ukupno |
| Nabavna vrijednost | | |
| Stanje 1. siječnja 2024. | 89 | 89 |
| Stanje 31. prosinca 2024. | 89 | 89 |
| | | |
| Akumulirana amortizacija | | |
| Stanje 1. siječnja 2024. | 16 | 16 |
| Amortizacija za godinu | 18 | 18 |
| Stanje 31. prosinca 2024. | 34 | 34 |
| | | |
| Neto knjigovodstvena vrijednost | | |
| Stanje 1. siječnja 2024. | 73 | 73 |
| Stanje 31. prosinca 2024. | 55 | 55 |

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

6. Oprema

2025. (u tisućama eura)

Nabavna vrijednost

Stanje 1. siječnja 2025.

Povećanja

Otpis i prodaja

Stanje 31. prosinca 2025.

Oprema

Ukupno

138

25

(7)

156

138

25

(7)

156

Akumulirana amortizacija

Stanje 1. siječnja 2025.

Amortizacija za godinu

Stanje 31. prosinca 2025.

15

22

37

15

22

37

Neto knjigovodstvena vrijednost

Stanje 1. siječnja 2025.

Stanje 31. prosinca 2025.

122

119

122

119

2024. (u tisućama eura)

Nabavna vrijednost

Stanje 1. siječnja 2024.

Povećanja

Smanjenje

Stanje 31. prosinca 2024.

Oprema

Ukupno

34

105

(1)

138

34

105

(1)

138

Akumulirana amortizacija

Stanje 1. siječnja 2024.

Amortizacija za godinu

Stanje 31. prosinca 2024.

3

12

15

3

12

15

Neto knjigovodstvena vrijednost

Stanje 1. siječnja 2024.

Stanje 31. prosinca 2024.

31

122

31

122

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

7. Imovina s pravom korištenja

| <i>2025. (u tisućama eura)</i> | Nekretnine - Imovina s pravom korištenja | Vozila - imovina s pravom korištenja | Ukupno |
|--|---|---|---------------|
| Nabavna vrijednost | | | |
| Stanje 1. siječnja 2025. | 681 | 228 | 909 |
| Povećanja / smanjenje | 134 | 56 | 190 |
| Stanje 31. prosinca 2025. | 815 | 284 | 1.099 |
| Akumulirana amortizacija | | | |
| Stanje 1. siječnja 2025. | 245 | 60 | 305 |
| Amortizacija za godinu | 163 | 63 | 226 |
| Stanje 31. prosinca 2025. | 408 | 123 | 531 |
| Neto knjigovodstvena vrijednost | | | |
| Stanje 1. siječnja 2025. | 436 | 168 | 604 |
| Stanje 31. prosinca 2025. | 407 | 161 | 567 |
| | Nekretnine - Imovina s pravom korištenja | Vozila - imovina s pravom korištenja | Ukupno |
| Nabavna vrijednost | | | |
| Stanje 1. siječnja 2024. | 440 | 145 | 585 |
| Povećanja / smanjenje | 241 | 83 | 324 |
| Stanje 31. prosinca 2024. | 681 | 228 | 909 |
| Akumulirana amortizacija | | | |
| Stanje 1. siječnja 2024. | 82 | 18 | 100 |
| Amortizacija za godinu | 163 | 42 | 205 |
| Smanjenje | | | 0 |
| Stanje 31. prosinca 2024. | 245 | 60 | 305 |
| Neto knjigovodstvena vrijednost | | | |
| Stanje 1. siječnja 2024. | 358 | 127 | 485 |
| Stanje 31. prosinca 2024. | 436 | 168 | 603 |

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

Stavke priznate u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti su kako slijedi:

| <i>(u tisućama eura)</i> | 2025. | 2024. |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Kamate po ugovorima o najmu | 27 | 21 |
| Amortizacija | 238 | 206 |
| Trošak najma | 191 | 175 |

Novčani tokovi po ugovorima o najmu

Ukupni novčani odljevi po ugovorima najmu u 2025. godini iznose 259 tisuća eura (u 2024. godini 218 tisuće eura).

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

8. Ostala potraživanja i potraživanja za ulaganje u financijsku imovinu

| <i>(u tisućama eura)</i> | 31. prosinca 2025. | 31. prosinca 2024. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Potraživanja od povezanih društava | - | 420 |
| Unaprijed plaćeni troškovi | 77 | 43 |
| Ostala potraživanja | 242 | 602 |
| Ostala potraživanja – ulaganje u financijsku imovinu | 14.019 | 13.689 |
| Ukupno | 14.339 | 14.755 |

Ostala potraživanja i potraživanja za ulaganje u financijsku imovinu iznose 14.339 tisuća eura (2024.: 14.755 tisuća eura) te obuhvaćaju financijsku imovinu mjerenu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak nefinancijsku imovinu. U razdoblju je došlo do smanjenja potraživanja, uključujući prestanak priznavanja potraživanja od povezanih društava, uz istodobno povećanje ulaganja u financijsku imovinu.

9. Novac i novčani ekvivalenti

| <i>(u tisućama eura)</i> | 31. prosinca 2025. | 31. prosinca 2024. |
|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Novac u banci | 1.032 | 2.079 |
| Ukupno | 1.032 | 2.079 |

10. Kapital i rezerve

| <i>(u tisućama eura)</i> | 31. prosinca 2025. | 31. prosinca 2024. |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Zadržani gubitak na početku razdoblja | (6.538) | (1.983) |
| Prijenos gubitka | (8.635) | (4.555) |
| Ukupno zadržani gubitak | (15.173) | (6.538) |

Neto financijska rezerva iz ugovora o osiguranju

| <i>(u tisućama eura)</i> | 2025. | 2024. |
|--|--------------|--------------|
| Stanje neto financijske rezerve iz ugovora o osiguranju na dan 1. siječnja | (10) | (2) |
| Neto financijski rashodi od ugovora o osiguranju | 32 | (10) |
| Odgođeni porezi | (6) | 2 |
| Stanje neto financijske rezerve iz ugovora o osiguranju na dan 31. prosinca | 16 | (10) |

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

11. Obveze iz ugovora o osiguranju

Tablice u nastavku prikazuju iznos imovine i obveza iz ugovora o osiguranju na kraju financijske godine i usporedbu s prethodnom godinom.

| (u tisućama eura) | 2025. | | 2024. | |
|---|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| | Imovina iz ugovora o osiguranju | Obveze iz ugovora o osiguranju | Imovina iz ugovora o osiguranju | Obveze iz ugovora o osiguranju |
| Neživot, ugovori o osiguranju mjereni prema PAA | - | 29.583 | - | 18.811 |

Obveza iz ugovora o osiguranju

| | 2025 | 2024 |
|---|---------------|---------------|
| Obveza za preostalo pokriće, bez komponente gubitka | 13.156 | 13.576 |
| Komponenta gubitka | 0 | 0 |
| Obveza za preostalo pokriće (LRC) | 13.156 | 13.576 |
| Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova | 15.769 | 5.006 |
| Prilagodba za nefinancijski rizik | 659 | 229 |
| Obveza za nastale štete (LIC) | 16.428 | 5.235 |
| Ukupna obveza iz ugovora o osiguranju | 29.583 | 18.811 |

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

11. Obveze iz ugovora o osiguranju (nastavak)

Kretanje preostale obveze pokrića (LRC) i odgovornosti za nastale štete (LIC) - 2025

(u tisućama eura)

| | LRC | | | LIC | | | Ukupno |
|---|------------------------------|-----------------------|-----------------|--|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| | Bez komponente gubitka | Komponenta gubitka | Ukupno LRC | Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova | Naknada za nefinancijski rizik | Ukupno LIC | |
| Imovina | - | - | - | - | - | - | - |
| Obveze | 13.576 | - | 13.576 | 5.006 | 229 | 5.235 | 18.811 |
| Početno stanje - neto | 13.576 | - | 13.576 | 5.006 | 229 | 5.235 | 18.811 |
| Promjene u izvještaju o dobiti i gubitku ili izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti | (24.947) | - | (24.947) | 31.673 | 430 | 32.102 | 7.156 |
| Prihodi od ugovora o osiguranju, od čega: | (36.966) | - | (36.966) | - | - | - | (36.966) |
| Ostali ugovori | (36.966) | - | (36.966) | - | - | - | (36.966) |
| Troškovi iz ugovora o osiguranju | 12.019 | - | 12.019 | 31.617 | 427 | 32.044 | 44.064 |
| Nastale štete | 3.667 | - | 3.667 | 31.617 | 427 | 32.044 | 35.711 |
| Nastale štete (bez investicijske komponente) i ostali rashodi iz ugovora o osiguranju | 3.667 | - | 3.667 | 20.906 | - | 20.906 | 24.573 |
| Promjene obveza za nastale štete | - | - | - | 10.711 | 427 | 11.138 | 11.138 |
| Operativni troškovi osiguranja | 8.353 | - | 8.353 | - | - | - | 8.353 |
| Amortizacija novčanih tokova pri stjecanju osiguranja | 8.353 | - | 8.353 | - | - | - | 8.353 |
| Promjene koje se odnose na buduću uslugu | - | - | - | - | - | - | - |
| Investicijska komponenta isključena iz prihoda i rashoda od usluga osiguranja | - | - | - | - | - | - | - |
| Rezultat osiguranja | (24.947) | - | (24.947) | 31.617 | 427 | 32.044 | 7.097 |
| Neto financijski prihodi/rashodi od osiguranja | - | - | - | 56 | 3 | 58 | 58 |
| od čega prepoznati u izvještaju o dobiti i gubitku | - | - | - | 87 | 4 | 91 | 91 |
| od čega prepoznati u izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti | - | - | - | (32) | (1) | (33) | (33) |
| Novčani tokovi | 24.526 | - | 24.526 | (20.910) | - | (20.910) | 3.617 |
| Primljene premije za izdane ugovore o osiguranju | 37.103 | - | 37.103 | - | - | - | 37.103 |
| Isplaćene nastale štete i plaćeni troškovi osiguranja | (12.576) | - | (12.576) | (20.910) | - | (20.910) | (33.486) |
| Završno stanje - neto | 13.156 | - | 13.156 | 15.769 | 659 | 16.428 | 29.583 |
| Imovina | - | - | - | - | - | - | - |
| Obveze | 13.156 | - | 13.156 | 15.769 | 659 | 16.428 | 29.583 |

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

11. Obveze iz ugovora o osiguranju (nastavak)

Kretanje preostale obveze pokrića (LRC) i odgovornosti za nastale štete (LIC) - 2024

(u tisućama eura)

| | LRC | | | LIC | | | Ukupno |
|---|------------------------|--------------------|-----------------|---|--------------------------------|----------------|-----------------|
| | Bez komponente gubitka | Komponenta gubitka | Ukupno LRC | Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova | Naknada za nefinancijski rizik | Ukupno LIC | |
| Imovina | - | - | - | - | - | - | - |
| Obveze | 3.409 | - | 3.409 | 288 | 15 | 303 | 3.711 |
| Početno stanje - neto | 3.409 | - | 3.409 | 288 | 15 | 303 | 3.711 |
| Promjene u izvještaju o dobiti i gubitku ili izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti | (11.329) | - | (11.329) | 13.029 | 215 | 13.244 | 1.915 |
| Prihodi od ugovora o osiguranju, od čega: | (20.359) | - | (20.359) | - | - | - | (20.359) |
| Ostali ugovori | (20.359) | - | (20.359) | - | - | - | (20.359) |
| Troškovi iz ugovora o osiguranju | 9.030 | - | 9.030 | 13.012 | 214 | 13.226 | 22.256 |
| Nastale štete | 2.983 | - | 2.983 | 13.012 | 214 | 13.226 | 16.209 |
| Nastale štete (bez investicijske komponente) i ostali rashodi iz ugovora o osiguranju | 2.983 | - | 2.983 | 8.354 | - | 8.354 | 11.337 |
| Promjene obveza za nastale štete | - | - | - | 4.659 | 214 | 4.872 | 4.872 |
| Operativni troškovi osiguranja | 6.047 | - | 6.047 | - | - | - | 6.047 |
| Amortizacija novčanih tokova pri stjecanju osiguranja | 6.047 | - | 6.047 | - | - | - | 6.047 |
| Rezultat osiguranja | (11.329) | - | (11.329) | 13.012 | 214 | 13.226 | 1.897 |
| Neto financijski prihodi/rashodi od osiguranja | - | - | - | 17 | 1 | 18 | 18 |
| od čega prepoznati u izvještaju o dobiti i gubitku | - | - | - | 7 | 1 | 8 | 8 |
| od čega prepoznati u izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti | - | - | - | 9 | 1 | 10 | 10 |
| Novčani tokovi | 21.496 | - | 21.496 | (8.312) | - | (8.312) | 13.185 |
| Primljene premije za izdane ugovore o osiguranju | 31.985 | - | 31.985 | - | - | - | 31.985 |
| Isplaćene nastale štete i plaćeni troškovi osiguranja | (10.489) | - | (10.489) | (8.312) | - | (8.312) | (18.801) |
| Završno stanje - neto | 13.576 | - | 13.576 | 5.006 | 229 | 5.235 | 18.811 |
| Imovina | - | - | - | - | - | - | - |
| Obveze | 13.576 | - | 13.576 | 5.006 | 229 | 5.235 | 18.811 |

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

11. Obveze iz ugovora o osiguranju (nastavak)

Kretanje pojedinih komponenti ugovora o osiguranju 2025.

| <i>(u tisućama eura)</i> | Ugovori mjereni PAA |
|---|---------------------|
| Imovina | - |
| Obveze | 18.811 |
| Početno stanje - neto | 18.811 |
| Promjene u izvještaju o dobiti i gubitku ili izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti | 7.156 |
| Promjene u vezi s budućom uslugom | (36.966) |
| Učinak ugovora mjenjenih po PAA | (36.966) |
| Promjene koje se odnose na trenutnu uslugu | 8.353 |
| Promjene koje se odnose na minule usluge (vezane uz nastale štete) | 35.711 |
| Rezultat osiguranja | 7.097 |
| Neto financijski prihodi/rashodi od osiguranja | 58 |
| Novčani tokovi | 3.617 |
| Primljene premije za izdane ugovore o osiguranju | 37.103 |
| Isplaćene nastale štete i plaćeni troškovi osiguranja | (33.486) |
| Završno stanje - neto | 29.583 |
| Imovina | - |
| Obveze | 29.583 |

Kretanje pojedinih komponenti ugovora o osiguranju 2024.

| <i>(u tisućama eura)</i> | Ugovori mjereni PAA |
|---|---------------------|
| Imovina | - |
| Obveze | 3.711 |
| Početno stanje - neto | 3.711 |
| Promjene u izvještaju o dobiti i gubitku ili izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti | 1.915 |
| Promjene u vezi s budućom uslugom | (20.359) |
| Učinak ugovora mjenjenih po PAA | (20.359) |
| Promjene koje se odnose na trenutnu uslugu | 6.047 |
| Promjene koje se odnose na minule usluge (vezane uz nastale štete) | 16.209 |
| Rezultat osiguranja | 1.897 |
| Neto financijski prihodi/rashodi od osiguranja | 18 |
| Novčani tokovi | 13.185 |
| Primljene premije za izdane ugovore o osiguranju | 31.985 |
| Isplaćene nastale štete i plaćeni troškovi osiguranja | (18.801) |
| Završno stanje - neto | 18.811 |
| Imovina | - |
| Obveze | 18.811 |

Diskontne stope

Obveze iz ugovora o osiguranju za neživotno 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.

31.12.2025.

| Duracija (u godinama) | 1 | 3 | 5 | 10 | 15 | 20 |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Godišnji spot rate | 2,22% | 2,42% | 2,62% | 3,00% | 3,25% | 3,35% |

31.12.2024.

| Duracija (u godinama) | 1 | 3 | 5 | 10 | 15 | 20 |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Godišnji spot rate | 2,47% | 2,32% | 2,37% | 2,50% | 2,56% | 2,49% |

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

11. Obveze iz ugovora o osiguranju (nastavak)

Donja tablica prikazuje kako su se procjene kumulativnih šteta za segment neživotnog osiguranja Podružnice razvijale tijekom vremena na bruto osnovi. Svaka tablica prikazuje kako su se procjene ukupnih šteta Podružnice za svaku godinu nezgode razvijale tijekom vremena i usklađuje kumulativne štete s iznosom uključenim u izvještaj o financijskom položaju.

(u tisućama eura)

| Bruto nastale štete | 2023. | 2024. | 2025. | UKUPNO |
|-------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| godinu dana kasnije | 226 | 7.455 | 29.582 | 37.263 |
| dvije godine | 300 | 6.169 | - | 6.469 |
| tri godine | 54 | - | - | 54 |
| Ukupno nastale štete | 579 | 13.624 | 29.582 | 43.786 |
| Ukupno isplaćene štete | 555 | 11.403 | 16.059 | 28.017 |
| Ukupno LIC (bez RA) | 25 | 2.221 | 13.523 | 15.769 |

(u tisućama eura)

| Bruto nastale štete | 2023. | 2024. | UKUPNO |
|-------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| godinu dana kasnije | 226 | 12.356 | 12.582 |
| dvije godine | 404 | - | 404 |
| tri godine | - | - | - |
| četiri godine | - | - | - |
| Ukupno nastale štete | 630 | 12.356 | 12.987 |
| Ukupno isplaćene štete | 526 | 7.455 | 7.981 |
| Ukupno LIC (bez RA) | 105 | 4.901 | 5.006 |

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

12. Imovina iz ugovora o reosiguranju

Podružnica ima sklopljene ugovore o reosiguranju imovinskih osiguranja. U nastavku prikazujemo stanje imovine i obveza te njihovo povezano kretanje.

Kretanje imovine za preostalo pokriće (ARC) i imovine za nastale štete (AIC) - ugovori o reosiguranju 2025

| | ARC | | | AIC | | | Ukupno |
|---|------------------------------|-----------------------------|----------------|---|--------------------------------------|------------|--------------|
| | Bez komponente gubitka | loss recovery komponenta | Ukupno ARC | Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova | Naknada za nefinancijski rizik | Ukupno AIC | |
| Imovina | - | - | - | - | - | - | - |
| Obveze | - | - | - | - | - | - | - |
| Početno stanje - neto | - | - | - | - | - | - | - |
| Promjene u izvještaju o dobiti i gubitku ili izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti | (1.687) | - | (1.687) | 786 | 31 | 818 | (869) |
| Prihodi od ugovora o osiguranju preneseni na reosiguratelja | (1.687) | - | (1.687) | - | - | - | (1.687) |
| Udjeli reosiguratelja u troškovima iz ugovora o osiguranju | - | - | - | 787 | 32 | 819 | 819 |
| Promjene reosigurateljnog dijela obveza za nastale štete | - | - | - | 787 | 32 | 819 | 819 |
| Rezultat reosiguranja | (1.687) | - | (1.687) | 787 | 32 | 819 | (868) |
| Neto financijski prihodi/rashodi od reosiguranja | - | - | - | (1) | (0) | (1) | (1) |
| <i>od čega prepoznati u izvještaju o dobiti i gubitku</i> | - | - | - | - | - | - | - |
| <i>od čega prepoznati u izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti</i> | - | - | - | (1) | (0) | (1) | (1) |
| Novčani tokovi | 1.687 | - | 1.687 | - | - | - | 1.687 |
| Cedirane premije za ugovore o reosiguranju | 1.687 | - | 1.687 | - | - | - | 1.687 |
| Završno stanje - neto | - | - | - | 786 | 31 | 818 | 818 |
| Imovina | - | - | - | 786 | 31 | 818 | 818 |
| Obveze | - | - | - | - | - | - | - |

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

12. Imovina iz ugovora o reosiguranju (nastavak)

Kretanje imovine za preostalo pokriće (ARC) i imovine za nastale štete (AIC) - ugovori o reosiguranju 2024

| | ARC | | | AIC | | | Ukupno |
|---|------------------------------|-----------------------------|----------------|--|--------------------------------------|------------|----------------|
| | Bez komponente gubitka | loss recovery komponenta | Ukupno ARC | Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova | Naknada za nefinancijski rizik | Ukupno AIC | |
| Imovina | - | - | - | - | - | - | - |
| Obveze | - | - | - | - | - | - | - |
| Početno stanje - neto | - | - | - | - | - | - | - |
| Promjene u izvještaju o dobiti i gubitku ili izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti | (1.498) | - | (1.498) | - | - | - | (1.498) |
| Prihodi od ugovora o osiguranju preneseni na reosiguratelja | (1.498) | - | (1.498) | - | - | - | (1.498) |
| Rezultat reosiguranja | (1.498) | - | (1.498) | - | - | - | (1.498) |
| Neto financijski prihodi/rashodi od reosiguranja | - | - | - | - | - | - | - |
| <i>od čega prepoznati u izvještaju o dobiti i gubitku</i> | - | - | - | - | - | - | - |
| <i>od čega prepoznati u izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti</i> | - | - | - | - | - | - | - |
| Novčani tokovi | 1.498 | - | 1.498 | - | - | - | 1.498 |
| Cedirane premije za ugovore o reosiguranju | 1.498 | - | 1.498 | - | - | - | 1.498 |
| Završno stanje - neto | - | - | - | - | - | - | - |
| Imovina | - | - | - | - | - | - | - |
| Obveze | - | - | - | - | - | - | - |

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

13. 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 | 130 | 126 |
| 2 do 5 godina | 459 | 567 |
| Ukupno | 589 | 693 |

14. Ostale obveze

| <i>(u tisućama eura)</i> | 31. prosinca 2025. | 31. prosinca 2024. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Obračunati troškovi i rezerviranja | 3.053 | 2.723 |
| Obveze prema dobavljačima | 10 | 578 |
| Ostale obveze iz ugovora o osiguranju | 358 | 541 |
| Obveze iz ugovora o reosiguranju | 312 | 766 |
| Obveze za provizije iz poslova osiguranja | 493 | 457 |
| Obveze za poreze, doprinose i slična davanja | 327 | 280 |
| Ostale obveze | 431 | 685 |
| Ukupno ostale obveze | 4.984 | 6.031 |

U nastavku je prikazano kretanje po rezerviranjima:

| 14.a. Rezerviranja <i>(u tisućama eura)</i> | 31. prosinca 2025. | 31. prosinca 2024. |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Za bonuse i ostalo | | |
| Stanje na dan 1. siječnja | 558 | 222 |
| Povećanje tijekom godine | 3.312 | 2.359 |
| Iskorišteno tijekom godine | (3.188) | (2.023) |
| Stanje na dan 31.12. | 682 | 558 |
| Za račune dobavljača | | |
| Stanje na dan 1. siječnja | 265 | 554 |
| Povećanje tijekom godine | 2.683 | 2.171 |
| Iskorišteno tijekom godine | (2.174) | (2.460) |
| Stanje na dan 31.12. | 775 | 265 |
| Za provizije agencijama | | |
| Stanje na dan 1. siječnja | 1.900 | 344 |
| Povećanje tijekom godine | 2.346 | 2.665 |
| Iskorišteno tijekom godine | (2.650) | (1.109) |
| Stanje na dan 31.12. | 1.596 | 1.900 |

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

15. Prihodi iz ugovora o osiguranju

| <i>(u tisućama eura)</i> | 31. prosinca 2025. | 31. prosinca 2024. |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| | Neživot | Neživot |
| Prihodi po ugovorima o osiguranju za koje je korišten pristup raspodjele premije (PAA) | 36.966 | 20.359 |
| Ukupno | 36.966 | 20.359 |

16. Rashodi iz ugovora o osiguranju

| <i>(u tisućama eura)</i> | 31. prosinca 2025. | 31. prosinca 2024. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| | Neživot | Neživot |
| Rashodi od usluga osiguranja | | |
| Troškovi odštetnih zahtjeva | 32.044 | 13.226 |
| Operativni troškovi ugovora o osiguranju | 12.020 | 9.030 |
| <i>Troškovi pribave osiguranja</i> | 8.353 | 6.047 |
| <i>Administrativni troškovi</i> | 3.667 | 2.983 |
| Ukupno | 44.064 | 22.256 |

| Pripisivi administrativni troškovi prema vrsti | 2025 | 2024 |
|---|--------------|--------------|
| <i>(u tisućama eura)</i> | | |
| Troškovi osoblja | 2.664 | 1.876 |
| Ostale zakonske i regulatorne naknade i doprinosi | 522 | 444 |
| Troškovi upravljanja | 267 | 436 |
| Amortizacija | 86 | 98 |
| Troškovi ureda | 52 | 103 |
| Ostali troškovi | 76 | 26 |
| Ukupno | 3.667 | 2.984 |

17. Neto rezultat ugovora o pasivnom reosiguranju

| <i>(u tisućama eura)</i> | 31. prosinca 2025. | 31. prosinca 2024. |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| | Neživot | Neživot |
| Udjeli reosiguratelja u prihodima od ugovora o osiguranju <i>po ugovorima o reosiguranju za koje je korišten pristup raspodjele premije</i> | (1.687) | (1.498) |
| Udjeli reosiguratelja u rashodima od ugovora o osiguranju <i>po ugovorima o reosiguranju za koje je korišten pristup raspodjele premije</i> | 819 | - |
| Neto rezultat od ugovora o reosiguranju | (868) | (1.498) |

18. Neto prihod od ulaganja

Financijski rezultat ulaganja odnosi se na prihode i rashode ostvarene temeljem ulaganja slobodnih sredstava Podružnice kojima upravlja matično društvo u okviru centraliziranog upravljanja ulaganjima na razini Grupe. Na temelju mjesečnih izvještaja matičnog društva Podružnica priznaje financijsku imovinu te pripadajuće prihode i rashode od ulaganja u dobiti ili gubitak.

| <i>(u tisućama eura)</i> | 2025. | 2024. |
|----------------------------|------------|------------|
| Ostali prihodi od ulaganja | 330 | 189 |
| Ukupno | 330 | 189 |

18.1. Financijski prihodi/ (rashodi) od ugovora o osiguranju

| | 2025. | 2024. |
|--|--------------|------------|
| Neto financijski prihodi/rashodi od osiguranja | (125) | 2 |
| <i>Obračunate kamate po zaključanoj stopi</i> | (91) | (8) |
| <i>Promjena kamatnih stopa i ostalih financijskih pretpostavki</i> | (33) | 10 |
| Neto financijski prihodi/rashodi reosiguranja | 1 | - |
| <i>Obračunate kamate po zaključanoj stopi</i> | - | - |
| <i>Promjena kamatnih stopa i ostalih financijskih pretpostavki</i> | 1 | - |
| Ukupno | (124) | 2 |
| | - | - |
| Prepoznato | (124) | 2 |
| u dobiti ili gubitku | (91) | (8) |
| u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti | (32) | 10 |
| | - | - |
| Financijski prihodi i rashodi | (124) | 2 |
| Iz ugovora o osiguranju | (125) | 2 |
| Prepoznato u dobiti ili gubitku | (91) | (8) |
| Prepoznato u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti | (33) | 10 |
| Iz ugovora o reosiguranju | 1 | - |
| Prepoznato u dobiti ili gubitku | - | - |
| Prepoznato u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti | 1 | - |

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

19. Ostali poslovni prihodi

| <i>(u tisućama eura)</i> | 2025. | 2024. |
|---|--------------|--------------|
| Obračunati prihod od povezanih društava | 332 | 285 |
| Ostalo | 25 | 14 |
| Ukupno ostali poslovni prihodi | 357 | 299 |

Podružnica je tijekom 2025. godine pružala podršku u poslovnim procesima drugoj podružnici društva Groupama Biztosito osnovanih u Sloveniji te je temeljem sklopljenog ugovora obračunalo prihode u ukupnom iznosu od 332 tisuća eura (2024. u iznosu od 285 tisuće eura).

20. Ostali poslovni rashodi

| <i>(u tisućama eura)</i> | 2025. | 2024. |
|---|--------------|--------------|
| Troškovi osoblja | 966 | 741 |
| Marketinški troškovi | 619 | 683 |
| Troškovi upravljanja | 559 | 642 |
| Troškovi ureda | 279 | 158 |
| Amortizacija | 193 | 149 |
| Konzultantske i intelektualne usluge | 120 | 49 |
| Ostale zakonske i regulatorne naknade i doprinosi | 109 | 58 |
| Ostali troškovi | 213 | 148 |
| Ukupno | 3.059 | 2.627 |

Ostali poslovni rashodi odnose se na nepripisive troškove. Broj zaposlenika na 31. prosinca 2025. godine bio je 120 (31. prosinca 2024. godine: 101 zaposlenika).

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

21. POREZ NA DOBIT

Usklađenje računovodstvenog i poreznog gubitka prikazano je niže:

| <i>(u tisućama eura)</i> | 2025. | 2024. |
|---|-----------------|----------------|
| Tekući porezni trošak | - | - |
| Odgođeni porezni prihod | (1.794) | (988) |
| Ukupno | (1.794) | (988) |
| Računovodstveni gubitak prije oporezivanja | (10.429) | (5.543) |
| Porez na dobit (18%; 2024.:18%) | (1.877) | (998) |
| Porezno nepriznati rashodi | 83 | 10 |
| Porez na dobit | (1.794) | (988) |
| Efektivna porezna stopa | - | - |

Društvo ima priznato odgođenu poreznu imovinu u iznosu od 3.084 tisuća eura (31.12.2024.: odgođena porezna imovina u iznosu od 1.295 tisuća eura), koja proizlazi iz prenesenih poreznih gubitaka.

Promjene odgođene porezne imovine priznate kroz dobit ili gubitak prikazane su u nastavku:

| <i>(u tisućama eura)</i> | 2025. | 2024. |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Početno stanje 1. siječnja | 1.295 | 307 |
| Odgođeni porez | 1.794 | 988 |
| Konačno stanje 31. prosinca | 3.084 | 1.295 |

U nastavku je prikazan pregled prenesenih poreznih gubitaka.

| | <u>2025.</u> | <u>2024.</u> |
|--|---------------|--------------|
| | '000 EUR | '000 EUR |
| Porezni gubitak iz 2022. – ističe 31. prosinca 2027. | 545 | 545 |
| Porezni gubitak iz 2023. – ističe 31. prosinca 2028. | 1.714 | 1.714 |
| Porezni gubitak iz 2024. – ističe 31. prosinca 2029. | 5.543 | 5.543 |
| Porezni gubitak iz 2025. – ističe 31. prosinca 2030. | 9.969 | - |
| Ukupno | 17.771 | 7.802 |

22. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

a) Transakcije s ključnim poslovođstvom

Tijekom 2025. godine ukupna naknada članovima Uprave iznosila je 138 tisuća eura (2024.: 60 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 | 14.019 | 73 | 330 | - |
| Groupama osiguranje d.d. | - | - | - | 849 |
| Groupama Zavarovalnica, podružnica | - | - | 331 | - |
| Ukupno | 14.019 | 73 | 661 | 849 |

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

| <i>(u tisućama eura)</i> | Imovina | Obveze | Prihodi | Rashodi |
|------------------------------------|---------------|------------|------------|--------------|
| Groupama Biztosito ZRT | 13.689 | 12 | 189 | 26 |
| Groupama osiguranje d.d. | - | 550 | - | 987 |
| Groupama Zavarovalnica, podružnica | 285 | - | 285 | - |
| Ukupno | 13.974 | 561 | 474 | 1.012 |

23. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAJA O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

Nakon 31. prosinca 2025. godine nije bilo događaja koji bi imali značajan utjecaj na izvješća na dan ili razdoblje tada završeno ili da su od takvog značaja za poslovanje da bi zahtijevala objavu u bilješkama uz financijske izvještaje.

24. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijske izvještaje usvojilo je rukovodstvo Podružnice i odobrila njihovo izdavanje dana 30. lipnja 2026. godine.

Potpisano u ime rukovodstva Podružnice:

Damien Jean-Paul Andre Auguste Ouvrard

Osoba ovlaštena da u poslovanju
Podružnice zastupa inozemnog osnivača