

Adriatic osiguranje d.d.

# IZVJEŠĆE O SOLVENTNOSTI I FINANCIJSKOM STANJU 2025.

Solvency and financial  
condition report 2025 (SFCR)



**ADRIATIC**



## S A D R Ž A J

	stranica
<b>SAŽETAK</b>	6-9
<b>A. POSLOVANJE I REZULTATI</b>	11-28
<b>A.1. POSLOVANJE</b>	11
<b>A.2. REZULTATI PREUZIMANJA RIZIKA</b>	15
<b>A.3. REZULTATI ULAGANJA</b>	20
<b>A.4. REZULTATI OSTALIH DJELATNOSTI</b>	24
<b>A.5. OSTALE INFORMACIJE</b>	25
<b>B. SUSTAV UPRAVLJANJA</b>	28-48
<b>B.1. OPĆE INFORMACIJE O SUSTAVU UPRAVLJANJA</b>	28
<b>B.2. ZAHTJEVI U VEZI S POSLOVNIM UGLEDOM I ISKUSTVOM</b>	35
<b>B.3. SUSTAV UPRAVLJANJA RIZICIMA UKLJUČUJUĆI VLASTITU PROCJENU RIZIKA I SOLVENTNOSTI</b>	38
<b>B.4. SUSTAV UNUTARNJE KONTROLE</b>	42
<b>B.5. FUNKCIJA UNUTARNJE REVIZIJE</b>	43
<b>B.6. AKTUARSKA FUNKCIJA</b>	46
<b>B.7. IZDVAJANJE POSLOVA</b>	48
<b>B.8. SVE OSTALE INFORMACIJE</b>	48
<b>C. PROFIL RIZIČNOSTI</b>	50-69
<b>C.1. PREUZETI RIZIK NEŽIVOTNOG OSIGURANJA</b>	54
<b>C.2. TRŽIŠNI RIZIK</b>	54
<b>C.3. KREDITNI RIZIK- RIZIK NEISPUNJENJA OBEVEZA DRUGE UGOVORNE STRANE</b>	58
<b>C.4. RIZIK LIKVIDNOSTI</b>	59
<b>C.5. OPERATIVNI RIZIK</b>	61
<b>C.6. OSTALI ZNAČAJNI RIZICI</b>	61
<b>C.7. OSTALE INFORMACIJE</b>	62
<b>D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI</b>	71-79
<b>D.1. IMOVINA</b>	71
<b>D.2. TEHNIČKE PRIČUVE</b>	74
<b>D.3. OSTALE OBEVEZE</b>	77
<b>D.4. ALTERNATIVNE METODE VREDNOVANJA</b>	79
<b>D.5. OSTALE INFORMACIJE</b>	79
<b>E. UPRAVLJANJE KAPITALOM</b>	81-88

## Izveštaj o solventnosti i finansijskom stanju za 2025. (SFCR)

<b>E.1. VLASTITA SREDSTVA</b>	81
<b>E.2. POTREBAN SOLVENTNI KAPITAL I MINIMALNO POTREBNI KAPITAL</b>	84
<b>E.3. UPORABA PODMODULA RIZIKA VLASNIČKIH VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI SE TEMELJI NA TRAJANJU PRI IZRAČUNU POTREBNOG SOLVENTNOG KAPITALA</b>	86
<b>E.4. RAZLIKA IZMEĐU STANDARDNE FORMULE I BILO KOJEG UPOTRIJEBLJENOG UNUTARNJEG MODELA</b>	86
<b>E.5. NEUSKLAĐENOST S MINIMALNIM POTREBNIM KAPITALOM I NEUSKLAĐENOST S POTREBNIM SOLVENTNIM KAPITALOM</b>	86
<b>E.6. SVE OSTALE INFORMACIJE</b>	87
<b>F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)</b>	90-98

## IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava društva ADRIATIC osiguranje d.d., Zagreb, odgovorna je za sastavljanje ovog Izvešća o solventnosti i financijskom stanju za 2025. godinu sukladno zahtjevima Zakona o osiguranju i Delegirane uredbe (EU) 2015/35.

Izvešće je izrađeno u skladu s financijskim izvještajima Društva na dan 31.12.2025. godine te daje istinit i vjeran prikaz položaja Društva u 2025. godini.

Zagreb, 8. travnja 2026. godine

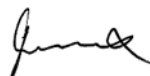
Za i u ime društva ADRIATIC osiguranje d.d.

**Uprava**

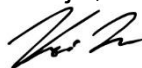
Nino Pavić, predsjednik Uprave



Dr. Morana Derenčinović Ruk, članica  
Uprave



Ivica Vujić, član Uprave



**S A Ž E T A K**

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju daje uvid u cjelokupno poslovanje i upravljanje Društva kroz 5 poglavlja: poslovanje i rezultati, sustav upravljanja, profil rizičnosti, vrednovanje za potrebe solventnosti i upravljanje kapitalom. Za sve podatke u ovom izvještaju izvor je Društvo osim ako nije drugačije navedeno.

Izračuni solventnosti odnosno potrebnog solventnog kapitala Društva na dan 31.12.2025. godine koji su prezentirani u nastavku ovog izvješća predmet su nadzorne procjene Agencije.

 **POSLOVANJE I REZULTATI**

Od 01. siječnja 2023. godine u primjeni je novi međunarodni standard financijskog izvještavanja 17 – Ugovori o osiguranju (u nastavku: MSFI 17) koji je donio mnoge promjene u sektoru osiguranja. Najznačajnija izmjena odnosi se na obvezu izvještavanja o naplaćenju premiji osiguranja. Utječe na drugačiji način izračuna ključnih pokazatelja poslovanja poput prihoda, šteta i troškova pribave pa samim time i na kombinirani omjer i neto dobit.

Uvođenjem EUR kao službene valute Republike Hrvatske 1. siječnja 2023. godine valutni rizik je sveden na vrlo nisku razinu. Kako Društvo već posluje na tržištu Europske Unije u kojoj je EUR službena valuta, dobrim dijelom je financijsko-informacijski sustav Društva već bio prilagođen korištenju valute EUR.

U prošloj poslovnoj 2025. godini nastavljen je rast tržišta neživotnih osiguranja ali se dogodio manji rast na tržištu životnih osiguranja.

Naplaćena premija hrvatskih osiguratelja u 2025. godini dosegla je 2.067 mil. eura što predstavlja rast od 7,51% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. U segmentu neživotnog osiguranja ukupna naplaćena premija porasla je za 143,7 mil. eura odnosno 9,05% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, dok je u segmentu životnog osiguranja naplaćena premija na narasla za 0,23% odnosno 772,6 tis. eura u odnosu na prethodno razdoblje.

Naplaćena premija za osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila iznosi 608,7 mil. eura dok za osiguranja cestovnih vozila (kasko) iznosi 341,7 mil. eura u 2025. godini. Najveći doprinos rastu proizlazi zbog snažnog rasta cijena, ali i rastućeg broja vozila u prometu. Iako je najveći dio premije ostvaren na području Hrvatske, poslovanje hrvatskih osiguratelja na tržištima drugih članica Europske unije sve je značajnija poluga u poslovanju domaćih društava za osiguranje, s time da su najbolji rezultati ostvareni na tržištima Italije, Austrije i Slovenije.

Ukupno tržište osiguranja ako gledamo naplaćenu premiju je doživjelo rast za 7,51%. Tržišni udjel Adriatica na tržištu neživotnog osiguranja se neznatno smanjio sa 15,41% na 15,03%. Društvo je tijekom 2025. godine policiralo premiju od 260,2 mil. eura, što predstavlja rast od 6,34%.

Adriatic osiguranje d.d. (u daljnjem tekstu: Društvo) je u izvještajnom razdoblju ostvarilo neto dobit u iznosu od 1.407.053 eura, te je u odnosu na isto razdoblje 2024. godine zabilježeno smanjenje neto dobiti za 65,34%. Primarni razlog za smanjenje neto dobiti je porast statutarnih tehničkih pričuva šteta Društva za 38,9 mil eura u odnosu na prethodnu godinu.

U promatranom razdoblju nije bilo statutarnih promjena vezanih za spajanje i pripajanje.

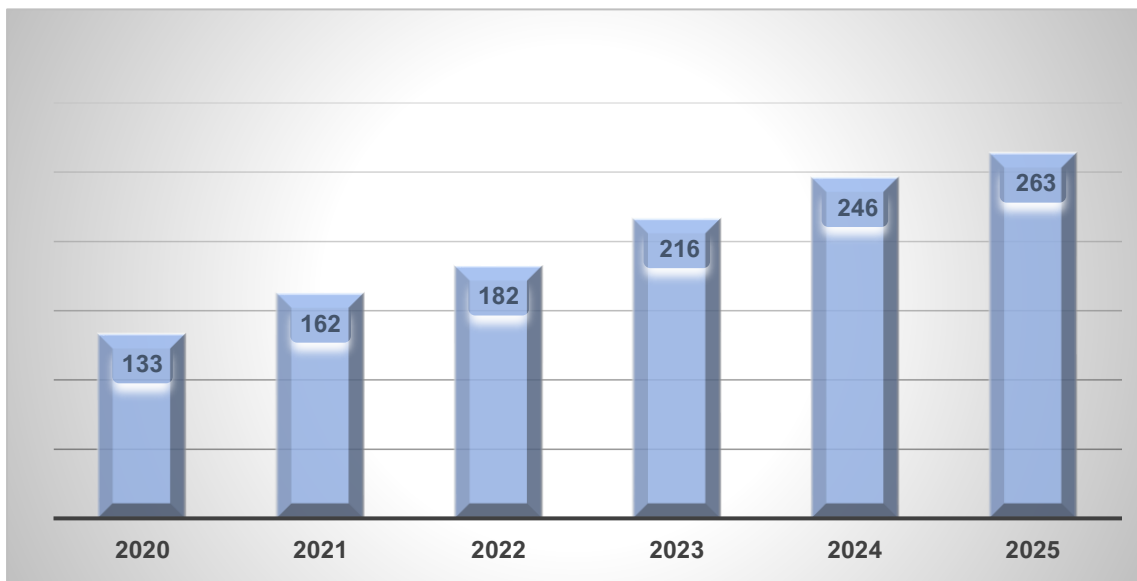
Naplata prihoda kreće se u okvirima koji su karakteristični za ovu djelatnost, te je Društvo uspješno realizira kroz kvalitetno razvijeni sustav odnosa sa svojim osiguranicima i adekvatne alate prodaje.

Uz zaključenih 1.864.054 polica osiguranja Društvo je tijekom 2025. godine naplatilo premiju od 260,2 mil. eura, što predstavlja rast od 6,34%.

Zaračunata bruto premija Društva u 2025. godini bilježi povećanje za 7,16% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Tijekom 2025. godine zaključeno je 1.864.054 polica osiguranja od čega se 45,63% polica osiguranja odnosi na obvezno osiguranje od autoodgovornosti.

Društvo je koncem 2025. godine sa ukupnom zaračunatom bruto premijom u iznosu od 263.452.450 eura, ostvarilo najbolji poslovni rezultat od svoga osnivanja te je zauzelo treće mjesto po tržišnom udjelu neživotnih osiguranja. Ovogodišnji rezultat nastavak je pozitivnih trendova gdje se u zadnjih pet godina poslovanja Društva premija udvostručila, što je prikazano na grafu u nastavku.

**Prikaz 1. – Zaračunata bruto premija (mil. eur)**



Izvor: Društvo

Društvo je tijekom 2019. godine napravilo novi iskorak u poslovanju te je svoje osigurateljne proizvode ponudilo i na europskim tržištima. Svoj europski poslovni put Društvo je započelo od tržišta Republike Italije. Sjedište Podružnice Italije je u Trstu, gdje je Društvo kupilo poslovnu zgradu na prestižnoj lokaciji u centru Trsta. Tijekom 2019. godine Društvo je kupilo nekretninu u Udinama gdje je otvoren i ured.

U 2020. godini Društvo je kupilo još jednu nekretninu u Trstu, te je povećalo vrijednost ulaganja u Republici Italiji za 4,3 mil. eura. U 2021. godini Društvo je na području Republike Italije realiziralo kupnju dvije nekretnine, na atraktivnim lokacijama u Veroni i Trevisu, što predstavlja investiciju od ukupno 6,6

mil. eura. Društvo je u Republici Italiji ostvarilo u 2025. godini zaračunatu bruto premiju u iznosu od 96,3 mil. eura, što čini 36,54% ukupne zaračunate bruto premije Društva.

Primarni cilj Društva proširenjem poslovanja na tržištu osiguranja Republike Italije je rast, razvoj i stabilno poslovanje Društva, te se na tržištu Republike Italije želi nametnuti kao ozbiljan sudionik tržišta osiguranja.

### **SUSTAV UPRAVLJANJA**

Društvo je uspostavilo i provodi djelotvoran i pouzdan sustav upravljanja, ustrojilo je učinkovite ključne funkcije (funkciju upravljanja rizicima, funkciju praćenja usklađenosti, funkciju unutarnje revizije te aktuarsku funkciju) kao i sustav upravljanja rizicima koji obuhvaća strategije, procese i postupke izvješćivanja nužne za identificiranje, mjerenje, praćenje, upravljanje rizicima te kontinuirano izvještavanje o rizicima kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju. Nije bilo značajnih promjena u sustavu upravljanja u odnosu na prethodna razdoblja.

Tijekom izvještajnog razdoblja suštinskih promjena u Upravi Društva nije bilo, premda su u razdoblju od 20.8.2025. do 9.12.2025. Upravu Društva činila dva člana, a od 10.12.2025. su u Upravi Društva ponovo tri člana, s istim predsjednikom Uprave. Također, od 10.12.2025. Društvo ima i prokurista. U samom sustavu upravljanja nije bilo promjena na razini pojedinačnog Društva. Na razini Grupe Društvo i dalje provodi integracijski proces sukladno zahtjevima Nadzornog tijela za potrebe grupnog izračuna solventnosti i izvještavanja.

### **PROFIL RIZIČNOSTI**

Društva moraju imati prihvatljiva vlastita sredstva koja pokrivaju potrebni solventni kapital (SCR). SCR se kalibrira tako da se u obzir uzmu svi mjerljivi rizici kojima je izloženo društvo. Pokriva postojeće poslove kao i nove poslove čije se sklapanje očekuje tijekom sljedećih 12 mjeseci.

Društvo kvantitativno mjeri izloženost pojedinom riziku na temelju izračuna potrebnog solventnog kapitala prema standardnoj formuli Direktive Solventnost II. Sukladno navedenom mjerenju Društvo je najviše izloženo tržišnom riziku.

U 2025. godini nije došlo je do značajnijih promjena u profilu rizičnosti Društva. Društvo je sukladno Rješenju Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga u 2023. godini uvelo kapitalni dodatak. Isti ostaje na snazi i u 2025. godini, te na izvještajni datum 31.12.2025. iznosi 15%.

### **VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI**

Prilikom vrednovanja imovina i obveza za potrebe solventnosti Društvo je imovinu i obveze vrednovalo u skladu s metodologijama vrednovanja po Delegiranoj uredbi Komisije (EU) 2015/35. Razlika u vrednovanju imovine prema MSFI i Solventnost II iznosila je 8.876.608 eurA. Solventnost II imovina je veća radi drugačijeg načina prikazivanja potraživanja iz poslova osiguranja zbog primjene novog MSFI standarda, razlike u odgođenoj poreznoj imovini i razlike u vrednovanju ulaganja u povezana poduzeća. Prilikom upotrebe metode udjela Društvo je za potrebe utvrđivanja vrijednosti viška imovine nad obvezama povezanih poduzeća, napravilo prilagodbu na imovini povezanih poduzeća tako da je nekretnine i ulaganja u vlasničke vrijednosne papire svelo na fer vrijednost. Razlika u vrednovanju obveza prema MSFI i Solventnost II odnosi se na razlike u vrednovanju tehničkih pričuva i razlike u iznosu odgođene porezne imovine koja uglavnom proizlazi iz različitog vrednovanja tehničkih pričuva. Vrijednost tehničkih pričuva i ostalih obveza po SII bilanci na 31.12.2025. manja je za 19.082.118 eura od vrijednosti po MSFI bilanci.

## UPRAVLJANJE KAPITALOM

Temeljni kapital Društva iznosi 12.500.000 eura i podijeljen je na 125.000 dionica nominalnog iznosa 100 eura. Sve dionice su redovne i glase na ime, a svaka dionica daje pravo na 1 glas u Skupštini Društva. Sukladno poslovnim planovima Društva planira se povećavanje vlastitih sredstava u narednim godinama. Društvo konstantno iz godine u godinu s obzirom na profitabilno poslovanje povećava iznos vlastitih sredstava.

Vlastita sredstva na 31.12.2025. iznose 226.989.029 eura. Sastoje se od redovnog dioničkog kapitala u iznosu od 12.500.000 eura i pričuva za usklađivanje u iznosu od 214.489.029 eura. Potrebni solventni kapital sa kapitalnim dodatkom izračunat korištenjem standardne formule iznosi 127.677.213 eura, dok bi bez kapitalnog dodatka isti iznosio 111.023.663 eura. Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala na 31.12.2025. je na razini od 178%, dok bi bez kapitalnog dodatka isti iznosio 204%. Minimalni potrebni kapital iznosi 40.846.483 eura dok je pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala na razini od 556%.

### Prikaz 2. – Pokazatelji uspješnosti poslovanja

Opis pozicije	000 eura	
	2025.	2024.
Vlastita sredstva	226.989	221.452
Potrebni solventni kapital (SCR)	111.024	103.249
Kapitalni dodatak	16.654	15.487
Potrebni solventni kapital (SCR) sa dodatkom	127.677	118.736
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala (SCR)	204%	214%
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala (SCR) sa dodatkom	178%	187%
Minimalni potrebni kapital (MCR)	40.846	36.448
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala (MCR)	556%	608%

Izvor: Društvo

Omjer solventnosti je na razini od 178%, te je na nižem nivou u odnosu na prošlu godinu ponajviše radi povećanja potrebnog solventnog kapitala. Povećanje potrebnog solventnog kapitala generirano je rastom kapitalnih zahtjeva po svim podmodulima rizika. Pri usporedbi sa stanjem na 31.12.2024. omjer solventnosti se smanjio za 8,72 p.p.

# A. POSLOVANJE I REZULTATI

## Business and performance

<b>A.1. POSLOVANJE</b>	
General business information.....	11
<b>A.2. REZULTATI PREUZIMANJA RIZIKA</b>	
General business information .....	16
<b>A.3. REZULTATI ULAGANJA</b>	
Investment performance .....	20
<b>A.4. REZULTATI OSTALIH DJELATNOSTI</b>	
Results of other activities.....	24
<b>A.5. OSTALE INFORMACIJE</b>	
Other material information.....	25



## A. POSLOVANJE I REZULTATI

### A.1. POSLOVANJE

#### A.1.1. O Društvu

Adriatic osiguranje d.d. (u daljnjem tekstu: Adriatic, Društvo) osnovano je 1991. godine u Splitu privatnim kapitalom hrvatskih građana. Rješenjem broj Tt-95/618-4 od 25. ožujka 1996. godine u registarski uložak je upisano usklađenje općih akata Društva sa Zakonom o trgovačkim društvima.

Temeljni kapital Društva u 2025. godini iznosi 12.500.000,00 € i podijeljen je na 125.000 dionica nominalnog iznosa 100,00 €. Sve dionice su redovne i glase na ime, a svaka dionica daje pravo na 1 glas u Skupštini Društva. Izdane su u nematerijaliziranom obliku i u potpunosti uplaćene, a vode se u registru dionica kod Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d.

Dionice su u travnju 2007. godine uvrštene na Zagrebačku burzu i njima se trenutno trguje na Redovitom tržištu. Tijekom 2025. godine dionicom Društva trgovalo se po prosječnoj cijeni od 480,21 eura, a što je 4,80 puta veća cijena od nominalne vrijednosti dionice. Kretanje cijene dionice tijekom 2025. godine bilo je stabilno. Najniža cijena iznosila je 400,00 eura, a najviša 510,00 eura.

Vlasničku strukturu Društva u pretežitom dijelu čine domaće fizičke i pravne osobe te domaće financijske institucije i trgovačka društva, za razliku od većine drugih društava za osiguranje u RH koja pripadaju međunarodnim financijskim grupacijama. Društvo stoga ima potpunu slobodu i samostalnost poslovati prema standardima hrvatskog osigurateljnog sustava te na takav način ima priliku biti značajan čimbenik razvoju domaćeg gospodarstva.

Prema naplaćenju premiji osiguranja, Adriatic osiguranje d.d. danas pripada skupini vodećih hrvatskih društava za osiguranje. Društvo je 2025. godinu završilo s ostvarenom naplaćenom premijom u iznosu od 260.190 tisuća eura zauzevši pri tom treću (3) poziciju na ukupnom tržištu osiguranja kao i treću (3) poziciju na tržištu neživotnih osiguranja u Republici Hrvatskoj.

#### A.1.2. Nadzorno tijelo

Društvo je neživotno osiguravajuće društvo koje nudi proizvode isključivo u Republici Hrvatskoj. Društvo je regulirano od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („HANFA“), Ul. Franje Račkog 6, 10000 Zagreb. Tel.: +385 (0) 1 6173 200, Fax: +385 (0) 1 4811 406, Web: [www.hanfa.hr](http://www.hanfa.hr)

#### A.1.3. Vanjska revizija

Vanjsku reviziju Društva obavio je BDO Croatia d.o.o. Radnička cesta 180, Zagreb. Tel: +385 (0) 1 2395 741, Fax: +385 (0) 1 2303 691, Web: <https://www.bdo.hr/>

#### A.1.4. Vlasništvo

U vlasničkom kapitalu Društva sudjeluje 411 dioničara. Prvih deset najvećih dioničara posjeduje 56,86% dionica.

**Pregled 10 najvećih dioničara na dan 31.12.2025. godine:**

Redni broj	Dioničar	% udio u temeljnom kapitalu
1.	Prof. dr. sc. Dubravko Grgić	15,00
2.	Agram Life osiguranje d.d.	10,00
3.	Euroherc osiguranje d.d.	9,99
4.	Dr. sc. Mladenka Grgić	4,41
5.	Intermod d.o.o.	3,72
6.	Zlatko Lerota	3,60
7.	Zdenko Milas	2,70
8.	Darinko Ivković	2,64
9.	Husnija Kurtović	2,55
10.	Ankica Čeko	2,25

Vlasnici kvalificiranih udjela u Društvu su:

- Prof. dr. sc. Dubravko Grgić

U skladu sa Statutom Društva, pravo glasa nije ograničeno niti postoje ograničenja za ostvarenje prava glasa.

**A.1.5. Značajne vrste osiguranja i značajna zemljopisna područja**

Sukladno izdanoj dozvoli nadležnog tijela (u daljnjem tekstu: Agencija, HANFA) Društvo danas obavlja slijedeće poslove neživotnog osiguranja:

1. Osiguranje od nezgode
2. Zdravstveno osiguranje
3. Osiguranje cestovnih vozila
4. Osiguranje tračnih vozila
5. Osiguranje zračnih letjelica
6. Osiguranje plovila (morskih, riječnih, jezerskih plovila i plovila za plovidbu kanalima)
7. Osiguranje robe u prijevozu, uključujući robu, prtljagu i druga dobra
8. Osiguranje od požara i elementarnih šteta
9. Ostala osiguranja imovine
10. Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila
11. Osiguranje od odgovornosti za upotrebu zračnih letjelica

12. Osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila (morskih, riječnih i jezerskih plovila i plovila za plovidbu kanalima)
13. Ostala osiguranja od odgovornosti
14. Osiguranje kredita
15. Osiguranje jamstava
16. Osiguranje raznih financijskih gubitaka
17. Osiguranje troškova pravne zaštite
18. Putno osiguranje

Društvo djeluje na području Republika Hrvatske i Italije, s **Direkcijom u Zagrebu** te **deset podružnica** sa sjedištima svojih poslovnih područja u **Splitu, Šibeniku, Zagrebu, Osijeku, Rijeci, Koprivnici, Puli, Sisku, Dubrovniku i Trstu**. Društvo primjenjuje centralizirani pristup planiranja, upravljanja i kontrole poslovanja putem sektorskog pristupa dok se na razini podružnica, kao samostalnih organizacijskih jedinica, provodi operativno djelovanje navedena četiri sektora.

#### **A.1.6. Značajni događaji koji su utjecali na poslovanje Društva**

Od 01. siječnja 2023. godine u primjeni je novi međunarodni standard financijskog izvještavanja 17 – Ugovori o osiguranju (u nastavku: MSFI 17) koji je donio mnoge promjene u sektoru osiguranja. Najznačajnija izmjena odnosi se na obvezu izvještavanja o naplaćenju premiji osiguranja. Utječe na drugačiji način izračuna ključnih pokazatelja poslovanja poput prihoda, šteta i troškova pribave pa samim time i na kombinirani omjer i neto dobit. Cilj uvođenja novog standarda je uspostaviti okvir za sveobuhvatan i konzistentan računovodstveni pristup za ugovore o osiguranju. MSFI 17 utvrđuje načela za priznavanje, mjerenje, predstavljanje i objavljivanje izdanih ugovora o osiguranju. Novi standard dizajniran je kako bi postigao cilj dosljednog i transparentnoga računovodstva, s ujednačenim pristupom u mjerenju i objavljivanju za sve ugovore o osiguranju, donosno, reosiguraju. Primjena MSFI 17 standarda omogućit će veću transparentnost i komparabilnost financijskih izvještaja osigurateljskih društava.

Prva primjena standarda MSFI 9 koji zamjenjuje MRS 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje regulira klasifikaciju, mjerenje i prestanak priznavanja financijske imovine i financijskih obveza, uvodi nova pravila za računovodstvo zaštite i novi model umanjenja vrijednosti financijske imovine te ostalih kategorija sukladno MSFI-u 9. MSFI 9 stupio je na snagu za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1.1.2018. s dopuštenom ranom primjenom. Međutim, Društvo je iskoristilo opciju odgode primjene MSFI-ja 9 za godišnja razdoblja prije 1.1.2023. Posljedično, Društvo je primjenilo MSFI 9 prvi put 1. siječnja 2023.

Uvođenjem EUR kao službene valute Republike Hrvatske 1. siječnja 2023. godine valutni rizik je sveden na vrlo nisku razinu. Kako Društvo već posluje na tržištu članice Europske Unije u kojoj je EUR službena valuta, dobrim dijelom je već bilo prilagođeno financijsko-informacijski sustav korištenju valute EUR.

U prošloj poslovnoj 2025. godini nastavljen je rast tržišta neživotnih osiguranja te blagi rast na tržištu životnih osiguranja.

Naplaćena premija hrvatskih osiguratelja u 2025. godini dosegla je 2.067 mil. eura što predstavlja rast od 7,51% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. U segmentu neživotnog osiguranja ukupna naplaćena premija porasla je za 143,71 mil. eura odnosno 9,05% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, dok je u segmentu životnog osiguranja naplaćena premija rasla za 0,23% odnosno 772,62 tis. eura.

Naplaćena premija za osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila iznosi 608,72 mil. eura dok za osiguranja cestovnih vozila (kasko) iznosi 341,68 mil. eura u 2025. godini. Najveći doprinos rastu proizlazi zbog snažnog rasta cijena, ali i rastućeg broja vozila u prometu. Iako je najveći dio premije ostvaren na području Hrvatske, poslovanje hrvatskih osiguratelja na tržištima drugih članica Europske unije sve je značajnija poluga u poslovanju domaćih društava za osiguranje, s time da su najbolji rezultati ostvareni na tržištima Italije, Austrije i Slovenije.

Ukupno tržište osiguranja ako gledamo naplaćenu premiju je doživjelo rast za 7,51%. Tržišni udjel Adriatica na tržištu neživotnog osiguranja smanjio se sa 15,41% na 15,03%. Društvo je tijekom 2025. godine policiralo premiju od 263,5 mil. eura, što predstavlja rast od 7,16%.

Društvo je tijekom 2019. godine napravilo novi iskorak u poslovanju te je svoje osigurateljne proizvode ponudilo i na europskim tržištima. Svoj europski poslovni put Društvo je započelo od tržišta Republike Italije. Sjedište Podružnice Italije je u Trstu, gdje je Društvo kupilo poslovnu zgradu na prestižnoj lokaciji u centru Trsta. Tijekom 2019. godine Društvo je kupilo nekretninu u Udinama gdje je otvoren i ured.

U 2020. godini Društvo je kupilo još jednu nekretninu u Trstu, te je povećalo vrijednost ulaganja u Republici Italiji za 4,3 mil. eura. U 2021. godini Društvo je na području Republike Italije realiziralo kupnju još dvije nekretnine, na atraktivnim lokacijama u Veroni i Trevisu, što predstavlja investiciju od ukupno 6,6 mil. eura. Društvo je u Republici Italiji u 2025. godini naplatilo premiju u iznosu od 94,2 mil. eura.

Primarni cilj Društva proširenjem poslovanja na tržištu osiguranja Republike Italije je rast, razvoj i stabilno poslovanje Društva, te se na tržištu Republike Italije želi nametnuti kao ozbiljan sudionik tržišta osiguranja.

Društvo je u 2017. godini kupnjom steklo udjele u društvu Tehnomobil nekretnine d.o.o. i u 2018. udjele u društvu Autocentar Vrbovec d.o.o. Navedenim kupnjama Društvo je steklo 100%-tne udjele u vlasništvu.

#### **A.1.7. Povezana društva - Agram Grupa**

Na temelju Rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: Agencija) broj KLASA: UP/I 974-08/17-01/07 URBROJ: 326-01-660-662-17-47 od 15.12.2017. godine (dalje u tekstu: Rješenje), Društvo je sudjelujuće društvo u grupi povezanih društava, a pored Društva, sudjelujuća društva su Euroherc osiguranje d.d. HR i Agram Life osiguranje d.d. HR.

Povezana društva temeljem navedenog Rješenja su:

**Prikaz 3. – Pojednostavljena struktura Grupe po Rješenju**

<b>Sudjelujuća društva</b>		
Euroherc osiguranje d.d., Zagreb	Adriatic osiguranje d.d., Zagreb	Agram Life osiguranje d.d., Zagreb
<b>Povezano društvo</b>	<b>Udjel Društva u pravnom subjektu</b>	
Adriatic osiguranje d.d. BiH	19,87%	
Agram d.d. Ljubuški BiH	39,52%	
Agram Invest d.d. HR	0,00%	
Agram Brokeri d.d. HR	0,00%	
Agram Yachting d.o.o. HR	17,14%	
Agram Life osiguranje d.d. HR	13,83%	
Agraminvest d.o.o. Mostar BiH	12,45%	
Agram nekretnine d.d. Mostar BiH	19,74%	
Auto Dubrovnik d.d. HR	19,74%	
Autocentar Agram d.d. HR	19,50%	
Autoservisni centar d.d. Varaždin HR	19,41%	
Autoslavonija d.d. HR	19,88%	
Euro Daus d.d. HR	29,19%	
Agram Tis d.o.o. HR	0,00%	
Euroherc osiguranje d.d. HR	9,90%	
Euroherc osiguranje d.d., Sarajevo BiH	0,00%	
Agram leasing d.o.o. HR	9,89%	
Agram banka d.d. HR	19,98%	
Specijalna bolnica Agram HR	10,00%	
Strukturiranja d.o.o. HR	0,00%	

Navedeno Rješenje stupilo je na snagu 4. siječnja 2021. godine, te Društvo postupa u skladu s istim. Agram grupa ne egzistira kao pravni entitet. Agencija je Rješenjem utvrdila Grupu, a osnova utvrđenja je upravljanje na jedinstvenoj osnovi prema mišljenju Agencije. Grupa je samo izvještajni entitet u smislu dodatnog upravljanja rizicima na razini sudjelujućih društava, formirana isključivo Rješenjem Agencije. Društvo je pristupilo integracijskom procesu sukladno zahtjevima Agencije za potrebe grupnog izračuna solventnosti i izvještavanja na način da je pristupilo sporazumu o suradnji na poslovima solventnosti i izvještavanja Agram Grupe. Sporazumom se uređuju međusobni odnosi između Ugovornih strana u kontekstu ispunjavanja obveza koje proizlaze iz Rješenja od 15.12.2017. o Grupi i Rješenja od 21.7.2021., u mjeri u kojoj je to potrebno za realizaciju naloga iz navedenih rješenja HANFA-e i samo isključivo u tom segmentu.

Za potrebe izvještavanja Grupe osigurana je razmjena podataka i formiran stručni tim sastavljen od osoba iz svakog sudjelujućeg Društva.

## **A.2. REZULTATI PREUZIMANJA RIZIKA**

Od 01.01.2023. godine umjesto do tada relevantnog podatka o zaračunatoj bruto premiji na tržištu osiguranja u RH sada se iskazuje i prati Naplaćena premija sukladno novom MSFI standardu. Naplaćena

premija u Republici Hrvatskoj iznosila je u 2025. godini 2,07 mlrd. eura, što je rast od 7,51% u odnosu na 2024. godinu ta koju su nam dostupni podaci prema statističkim izvješćima regulatorne Agencije. Za neživotna osiguranja, naplaćena premija društava za osiguranje u Republici Hrvatskoj porasla je za 143,71 mil. eura (+9,05%), dok je za životna osiguranja naplaćena premija porasla za 772,62 tis. eura (+0,23%) u odnosu na 2024. godinu.

U neživotnim osiguranjima najveći dio otpada na Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila sa 35,16%. U 2025. godini premija osiguranja od Odgovornosti za upotrebu motornih vozila iznosila je 608.716 tisuća eura dok je kasko premija iznosila 341.677 tisuće eura.

U strukturi naplaćene premije društava za osiguranje u Republici Hrvatskoj na kraju 2025. nije bilo značajnijih promjena u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. U 2025. godini na vodećoj poziciji je i dalje Osiguranje od automobilske odgovornosti čiji je udio 29,44%. Udio kasko osiguranja cestovnih vozila je 16,53%. Treću poziciju drži životno osiguranje s 11,12%, zatim slijede osiguranje od požara s 7,79%, zdravstveno osiguranje sa 7,33% i ostala osiguranja imovine s 7,17%.

#### Prikaz 4. – Zaračunata bruto premija po vrstama neživotnih osiguranja

Vrste neživotnih osiguranja	000 eura				
	2024.		2025.		Δ25/24
	Premija	% udjela	Premija	% udjela	
Osiguranje od nezgode	12.739	5,18%	16.544	6,28%	29,87%
Zdravstveno osiguranje	160	0,07%	160	0,06%	-0,15%
Osiguranje cestovnih vozila	39.340	16,00%	45.156	17,14%	14,78%
Osiguranje od požara i elem. šteta	7.226	2,94%	8.303	3,15%	14,90%
Ostala osiguranja imovine	6.990	2,84%	7.898	3,00%	13,00%
Osig. od odgov. za upotrebu MV	162.440	66,08%	166.901	63,35%	2,75%
Ostala osiguranja od odgovornosti	7.444	3,03%	8.511	3,23%	14,33%
Ostala neživotna osiguranja	9.500	3,86%	9.980	3,79%	5,05%
<b>Ukupno:</b>	<b>245.840</b>	<b>100%</b>	<b>263.452</b>	<b>100%</b>	<b>7,16%</b>

Izvor: Društvo

Društvo je u 2025. godini u odnosu na 2024. godinu ostvarilo rast bruto zaračunate premije u apsolutnom iznosu za 17.612.923 eura odnosno u relativnom iznosu za 7,16%.

Rast premije generiran je najvećim dijelom premijama:

- osiguranja cestovnih vozila od 5.815.685 eura,
- osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila od 4.460.762 eura,
- osiguranje od nezgode od 3.804.894 eura,
- osiguranje od požara i elementarnih šteta od 1.076.816 eura, te

- ostalih osiguranja od odgovornosti u iznosu od 1.067.022 eura.

U strukturi bruto zaračunate premije, Društvo najznačajniju premiju ostvaruje preuzimanjem sljedećih rizika:

- osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila (2025: 63,35%, 2024: 66,08%),
- osiguranje cestovnih vozila (2025: 17,14%, 2024: 16,00%),
- osiguranje od nezgode (2025: 6,28%, 2024: 5,18%).

U odnosu na 2024. godinu prethodno navedeni najznačajniji preuzeti rizici u ukupnoj bruto zaračunatoj premiji bilježe blagi rast i to u osiguranju od cestovnih vozila 14,78 p.p., u osiguranju od odgovornosti za upotrebu motornih vozila 2,75 p.p. te udio osiguranja od nezgode bilježi rast od 29,87 p.p..

U 2025. godini izdaci za osigurane slučajeve neto iznose 170 milijuna eura, pri čemu je likvidirano 287.787 šteta i izdvojeno 140,6 milijuna eura za isplate po likvidiranim štetama, što je za 9,95 milijuna eura više nego u 2024. godini. Reosiguranje u likvidiranim štetama sudjeluje s iznosom od 1,1 milijun eura.

#### Prikaz 5. – Likvidirane štete, bruto – ostvareno po vrstama osiguranja

*u 000 eura*

Vrste neživotnih osiguranja	2024		2025		Δ25/24
	Štete	% udjela	Štete	% udjela	
1 Osiguranje od nezgode	741	0,57%	742	0,53%	100,15
2 Zdravstveno osiguranje	0	0,00%	0	0,00%	0,00
3 Osiguranje cestovnih vozila	19.692	15,07%	21.850	15,54%	110,96
4 Osiguranje tračnih vozila	0	0,00%	0	0,00%	0,00
5 Osiguranje zračnih letjelica	7	0,01%	0	0,00%	0,00
6 Osiguranje plovila	683	0,52%	317	0,23%	46,39
7 Osiguranje robe u prijevozu	11	0,01%	36	0,03%	325,01
8 Osiguranje od požara i e. šteta	2.600	1,99%	2.375	1,69%	91,33
9 Ostala osiguranja imovine	2.389	1,83%	2.491	1,77%	104,26
10 Osig. od odgov. za upor. MV	100.217	76,71%	107.783	76,66%	107,55
11 Osig. od odgov. za upot. z.l	0	0,00%	10	0,01%	0,00
12 Osig. od odgov. za upotrebu p.	11	0,01%	33	0,02%	298,61
13 Ostala osiguranja od odgov.	924	0,71%	869	0,62%	94,01
14 Osiguranje kredita	-2	0,00%	-2	0,00%	109,38
15 Osiguranje jamstava	115	0,09%	37	0,03%	32,21
16 Osiguranje raznih fin. gubitaka	93	0,07%	47	0,03%	51,04
17 Osiguranje troškova pravne z.	0	0,00%	0	0,00%	0,00
18 Osiguranje pomoći (asistencija)	3.157	2,42%	4.003	2,85%	126,80
<b>Ukupno neživotna osiguranja</b>	<b>130.638</b>	<b>100,00%</b>	<b>140.589</b>	<b>100,00%</b>	<b>107,62</b>

*Izvor: Društvo*

Ukupan prihod iz ugovora o osiguranju u 2025. godini iznosi 251,3 mil. eura, te bilježi povećanje od 8,6% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Upravljaajući ulagačkom politikom Društvo se vodi konzervativnim pristupom i načelima sigurnosti, isplativosti, likvidnosti i disperzije, a kao rezultat navedenog pravca ulagačke politike Društvo je najveći dio slobodnih novčanih sredstava plasiralo u financijsku imovinu.

Ukupni rashodi od ugovora o osiguranju Društva u 2025. godini iznose 246,9 mil. eura te bilježe povećanje od 20,4% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Ukupan rezultat iz ugovora o osiguranju u 2025. godini iznosi -2,1 mil. eura te bilježi smanjenje od 113,59% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Ukupna imovina Društva na dan 31.12.2025. godine iznosi 494,6 mil. eura, što predstavlja povećanje od 7,43% u odnosu na stanje na 31.12.2024. godine.

#### Prikaz 6.– Pokazatelji uspješnosti poslovanja

Opis pozicije	2024	2025	Indeks
Ukupna aktiva po zaposlenom	429.914	472.444	<b>109,89</b>
Naplaćena premija po zaposlenom	228.466	242.488	<b>106,14</b>
Neto dobit po zaposlenom	3.791	1.311	<b>34,59</b>
Neto dobit po dionici	32	11	<b>34,66</b>
Ukupna rentabilnost dionice	7,18%	2,34%	<b>32,63</b>

Izvor: Društvo

Sa zaračunatom premijom od 263.452.450 eura ili ako gledamo naplaćenu premiju od 260.190.092 eura i tržišnim udjelom od 12,59 %, Društvo drži treće mjesto na tržištu osiguranja u RH u 2025. godini.

Društvo će u narednim razdobljima težiti povećanju tržišnog udjela kao i rastu profita. Društvo će provoditi potrebne aktivnosti s ciljem jačanja konkurentnosti Društva u globalnoj tržišnoj utakmici, stvaranju imidža po kojem će ga osiguranici prepoznati i razlikovati od drugih. Društvo provodi strategiju imidža koja ga usmjerava ka izvrsnosti, jačanju odnosa sa svim njegovim ključnim segmentima, prvenstveno sa osiguranicima, poslovnim partnerima i zaposlenicima. Također, Društvo provodi politiku maksimiziranja profita uz uvjet stabilnosti i razvoja te usklađenosti sa interesima Društva. Uzimajući u obzir postojeće potencijale Društvo odlučuje o korištenju osigurateljnog proizvoda za provođenje dugoročne strategije rasta i razvoja kao i postizanja zacrtanih ciljeva, i to prije svega zadovoljenja potreba i interesa osiguranika, povećanju ulaganja, tržišnog udjela, profita i stabilnosti kao i vlastite reputacije.

#### Prikaz 7. – Rezultati preuzimanja rizika prema zemljopisnim područjima

000 eura

2025. godina	Direkcija	Split	Šibenik	Zagreb	Osijek	Rijeka	Koprivnica	Pula	Sisak	Dubrovnik	Italija	Ukupno
Zaračunata bruto premija	72	17.787	17.274	57.059	17.225	16.724	10.874	15.908	6.653	7.618	96.260	263.452
Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak premije	0	-124	-131	-215	113	-71	16	-131	-11	-21	0	-574
Bruto premije predane u reosiguranje	-1.752	-1.123	-434	-3.098	-287	-230	-235	-487	-120	-1.328	0	-9.096
Neto zaračunane premije	-1.680	16.539	16.708	53.746	17.051	16.422	10.655	15.290	6.521	6.269	96.260	253.782
Prihodi od ulaganja i ostali poslovni prihodi	24.873	391	282	1.841	364	270	337	310	147	158	3.398	32.372
<b>Ukupno prihodi</b>	<b>23.193</b>	<b>16.930</b>	<b>16.990</b>	<b>55.587</b>	<b>17.415</b>	<b>16.693</b>	<b>10.993</b>	<b>15.600</b>	<b>6.668</b>	<b>6.427</b>	<b>99.659</b>	<b>286.155</b>

Izveštaj o solventnosti i financijskom stanju za 2025. (SFCR)

<b>Štete</b>	<b>-9.105</b>	<b>-6.386</b>	<b>-5.600</b>	<b>-20.303</b>	<b>-5.996</b>	<b>-5.821</b>	<b>-3.833</b>	<b>-4.567</b>	<b>-2.386</b>	<b>-2.417</b>	<b>-66.242</b>	<b>-132.654</b>
Troškovi pribave	-104	-2.065	-992	-5.982	-1.981	-1.687	-1.066	-1.331	-847	-837	-11.209	-28.102
Administrativni i ostali poslovni troškovi	-12.414	-4.995	-5.336	-13.452	-5.989	-5.313	-3.970	-5.104	-2.384	-1.801	-20.480	-81.238
Troškovi ulaganje	-210	-13	-21	-31	-24	-12	-14	-4	-13	-62	-14	-418
<b>Ukupno rashodi</b>	<b>-21.833</b>	<b>-13.459</b>	<b>-11.948</b>	<b>-39.767</b>	<b>-13.990</b>	<b>-12.833</b>	<b>-8.884</b>	<b>-11.007</b>	<b>-5.629</b>	<b>-5.116</b>	<b>-97.945</b>	<b>-242.412</b>
<b>Neto dobit prije promjene pričuva, poreza i amortizacije</b>	<b>1.360</b>	<b>3.471</b>	<b>5.042</b>	<b>15.820</b>	<b>3.425</b>	<b>3.860</b>	<b>2.109</b>	<b>4.593</b>	<b>1.039</b>	<b>1.311</b>	<b>1.714</b>	<b>43.743</b>

<b>2024. godina</b>	Direkcija	Split	Šibenik	Zagreb	Osijek	Rijeka	Koprivnica	Pula	Sisak	Dubrovnik	Italija	Ukupno
<b>Zaračunata bruto premija</b>	<b>95</b>	<b>16.539</b>	<b>15.637</b>	<b>52.893</b>	<b>15.569</b>	<b>15.009</b>	<b>9.792</b>	<b>14.294</b>	<b>6.213</b>	<b>7.015</b>	<b>92.784</b>	<b>245.840</b>
Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak premije	0	8	37	-162	-68	-83	-51	-25	-7	-16	0	-366
Bruto premije predane u reosiguranje	-2.813	-1.454	-458	-3.430	-410	-435	-326	-498	-147	-1.459	0	-11.430
Neto zaračunane premije	-2.717	15.092	15.215	49.301	15.091	14.491	9.415	13.772	6.059	5.540	92.784	234.044
Prihodi od ulaganja i ostali poslovni prihodi	14.351	393	131	1.458	194	204	216	219	105	103	3.989	21.362
<b>Ukupno prihodi</b>	<b>11.633</b>	<b>15.485</b>	<b>15.346</b>	<b>50.759</b>	<b>15.285</b>	<b>14.696</b>	<b>9.631</b>	<b>13.991</b>	<b>6.164</b>	<b>5.643</b>	<b>96.773</b>	<b>255.406</b>
<b>Štete</b>	<b>-6.981</b>	<b>-5.825</b>	<b>-4.520</b>	<b>-19.449</b>	<b>-5.853</b>	<b>-5.474</b>	<b>-3.606</b>	<b>-4.201</b>	<b>-1.633</b>	<b>-2.158</b>	<b>-62.256</b>	<b>-121.955</b>
Troškovi pribave	-93	-1.854	-888	-5.302	-1.932	-1.709	-970	-1.238	-823	-771	-11.152	-26.734
Administrativni i ostali poslovni troškovi	-12.152	-4.817	-5.000	-12.596	-5.404	-4.724	-3.504	-4.781	-2.086	-1.679	-19.691	-76.434
Troškovi ulaganje	-126	-14	-21	-28	-23	-10	-15	-4	-11	-33	-15	-299
<b>Ukupno rashodi</b>	<b>-19.351</b>	<b>-12.510</b>	<b>-10.430</b>	<b>-37.375</b>	<b>-13.211</b>	<b>-11.917</b>	<b>-8.095</b>	<b>-10.224</b>	<b>-4.554</b>	<b>-4.640</b>	<b>-93.114</b>	<b>-225.422</b>
<b>Neto dobit prije promjene pričuva, poreza i amortizacije</b>	<b>-7.718</b>	<b>2.975</b>	<b>4.916</b>	<b>13.383</b>	<b>2.074</b>	<b>2.779</b>	<b>1.536</b>	<b>3.766</b>	<b>1.610</b>	<b>1.003</b>	<b>3.659</b>	<b>29.984</b>

Svoje poslovanje Adriatic osiguranje d.d. obavlja preko Direkcije i Podružnica, a u podružnicama ima niz poslovnica i zastupstava.

Porast Zaračunate bruto premije vidljiv je u svim Podružnicama. Najveći rast od 11,43% ostvaren je u Podružnici Rijeka, te na Podružnici Pula 11,29%.

Na HR tržištu najveći rast ostvarila je Podružnica Zagreb sa povećanjem premije od 4,2 mil. eura (rast 7,88%), slijedi Podružnica Rijeka sa povećanjem premije 1,7 mil. eura (11,43%) te Podružnica Pula sa povećanjem od 1,6mil. eura i stopom rasta od 11,29%. Podružnica Italija ostvarila je rast od 3,5 mil. eura(3,75%).

Društvo je o svojim poslovnim segmentima prikazalo ograničene informacije. Primarni izvještajni format za segmente, a to su poslovni segmenti, temelji se na strukturi izvještavanja za interne potrebe. Društvo ima glavne poslovne segmente, koji su utvrđeni po teritorijalnom području i obuhvaćaju direkciju.

Segmentalna analiza ne obuhvaća promjene po tehničkim pričuvama, umanjeње vrijednosti goodwilla, te rezerviranja za sudske sporove, trošak amortizacije, promjene vrijednosti nekretnina.

Ukupna ostvarena dobit prije poreza i amortizacije iznosi 43,7 mil. eura što je za 45,9% više u odnosu na prethodno razdoblje.

### A.3. REZULTATI ULAGANJA

Ulaganja imaju za cilj očuvanje vrijednosti imovine i ostvarivanje prinosa. Strateška odrednica Društva je rast ulaganja uz provođenje konzervativne politike ulaganja.

Aktiva Društva iznosi 506.932 tisuća eura što je 46.494 tisuća eura ili 10,10% više nego prethodne godine. Najveći dio povećanja odnosi se na ulaganja od 364.405 tisuća eura.

#### Prikaz 8. – Aktiva (Imovina) Društva

<i>000 eura</i>				
Opis pozicije	2025	2024	25-24	Δ25/24
Nematerijalna imovina	1.514	1.587	- 73	-4,61%
Materijalna imovina	54.369	56.158	- 1.789	-3,19%
<b>Ulaganja</b>	<b>364.405</b>	<b>321.045</b>	<b>43.359</b>	<b>13,51%</b>
Imovina iz ugovora o reosiguranju	6.602	5.992	610	10,18%
Odgođena i tekuća porezna imovina	7.709	6.835	874	12,79%
Potraživanja	39.492	30.339	9.153	30,17%
Ostala imovina	26.272	32.193	- 5.921	-18,39%
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	6.570	6.289	281	4,47%
<b>AKTIVA (Imovina) ukupno</b>	<b>506.932</b>	<b>460.438</b>	<b>46.494</b>	<b>10,10%</b>

Na dan 31.12.2025. od ukupne aktive 71,88% odnosi se na ulaganja odnosno 364.405 tisuća eura. U donjem pregledu prikazano je stanje ulaganja po poslovnim godinama.

#### Prikaz 9. – Struktura ulaganja Društva 2025. - 2024.

<i>000 eura</i>				
Opis pozicije	2025.	2024.	25-24	Δ25/24
Ulaganja u nekretnine	86.520	80.890	5.630	6,96%
Ulaganja u pridružena društva	9.576	16.109	- 6.533	-40,56%
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz OSD	137.291	122.442	14.849	12,13%
Vlasnički financijski instrument	99.216	86.864	12.352	14,22%
Dužnički financijski instrumenti	34.387	32.051	2.336	7,29%
Udjeli u investicijskim fondovima	3.688	3.527	161	4,57%
Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	131.017	101.604	29.413	28,95%
Depoziti kod kreditnih institucija	82.856	54.795	28.061	51,21%
Zajmovi i ostala potraživanja	48.161	46.809	1.352	2,89%
<b>AKTIVA (Imovina) ukupno</b>	<b>506.932</b>	<b>460.438</b>	<b>46.494</b>	<b>10,10%</b>
<b>Udio ulaganja u aktivi</b>	<b>71,88%</b>	<b>69,73%</b>	<b>2,16%</b>	<b>-</b>

Ukupna ulaganja na 31.12.2025. veća su za 43.359 tisuća eura odnosno 13,51% u odnosu na prethodnu godinu.

Ulaganja u nekretnine veća su za 5,6 mil. eura odnosno 6,96%. Povećanje vrijednosti ulaganja u nekretnine proizlazi iz usklađenja FER vrijednosti nekretnina.

Na 31.12.2025. udio ulaganja u ukupnoj aktivi iznosi 71,88% ili 2,16 postotna poena više u odnosu na 2024. godinu.

### Prikaz 10. –Rezultati ulaganja u 2025. godini

Kategorija imovine	Dividenda	Kamate	Najmovi	Prodaja	UKUPNO realizirani	Nerealizirani	Sveukupno	Prosječna vrijednost imovine u 2024	Prinos %
Državne obveznice		831.179			831.179	-464.467	366.712	28.066.130	1,31%
Korporativne obveznice		120.650			120.650	157.986	278.635	5.152.933	5,41%
Dionice i poslovni udjeli	3.183.249			3.899.570	7.082.819	2.382.815	9.465.634	113.299.466	8,35%
Investicijski fondovi				489	488,7	166.550	167.039	3.607.560	4,63%
Depoziti kod kreditnih institucija	1.437.921				1.437.921	-24.864	1.413.057	68.825.661	2,05%
Zajmovi		1.685.076			1.685.076	-46.722	1.638.354	47.485.043	3,45%
Nekretnine			2.597.251	3.472.022	6.069.273	369.693	6.438.966	138.968.704	4,63%
<b>Sveukupno</b>	<b>3.183.249</b>	<b>4.074.826</b>	<b>2.597.251</b>	<b>7.372.081</b>	<b>17.227.407</b>	<b>2.540.991</b>	<b>19.768.398</b>	<b>405.405.496</b>	<b>4,88%</b>

Društvo je na koncu 2025. godine ostvarilo pozitivan rezultat od ulaganja u ukupnom iznosu od 19.768.398 eura što predstavlja smanjenje od 22,6% u odnosu na prethodno razdoblje.

Najveći učinak na smanjenje rezultata od ulaganja u odnosu na prethodno razdoblje su nerealizirani dobici od ulaganja u vlasničke vrijednosne papire, dužničke papire i ulaganja u nekretnine. Od ukupno ostvarenog rezultata od ulaganja za 2025. godinu 17.227.407 eura čine realizirani prihodi, dok se 2.540.991 eura odnosi na nerealizirane prihode i troškove od ulaganja. Od ukupno realiziranog rezultata od ulaganja u 2025. godini 41,11% se odnosi na prinos od ulaganja ostvaren kroz ulaganja u vlasničke vrijednosne papire (dionice i poslovni udjeli), 35,23% ostvarenog prinosa je ostvareno kroz ulaganja u nekretnine, 9,78% prinosa je ostvareno kroz ulaganja u zajmove, 8,35% ostvarenog prinosa je ostvareno kroz ulaganja u depozite i 5,53% ostvarenog prinosa se odnosi na ulaganja u državne i korporativne obveznice.

Prosječni sveukupni prinos na ulaganjima Društvo je u 2025. godini ostvarilo na razini od 4,88%. Društvo je najbolji sveukupni prinos od 8,35% ostvarilo na ulaganjima u dionice i poslovne udjele, zatim je na ulaganjima u investicijske fondove ostvarilo prinos od 4,63%, dok je prinos od 5,41% ostvarilo na ulaganjima u korporativne obveznice, a na nekretnine je ostvarilo prinos od 4,63%, te prinos od 1,31% na ulaganjima u korporativne obveznice. Najniži prinosi ostvareni su na ulaganjima u depozite gdje je u 2025. godini ostvaren prinos od 2,05 % a slijedi ga prinos iz ulaganja u zajmove od 3,45%.

U 2025. godini Društvo je imalo ispravaka vrijednosti ulaganja u dane zajmove za očekivane gubitke sukladno MSFI 9.

Na dan 31.12.2025. godine kao ni tijekom 2025. Društvo nije imalo ulaganja u sekuritizacije.

### A.3.1. Rezultati ulaganja 2024. – 2025.

#### Prikaz 11. – Usporedba rezultata ulaganja 2024. i 2025. godine

Kategorija imovine	REZULTATI ULAGANJA U 2024 (prihodi i troškovi)						
	Dividenda	Kamate	Najmovi	Prodaja	UKUPNO realizirani	Nerealizirani	SVEUKUPNO
Državne obveznice		904.961			904.961	811.372	1.716.333
Korporativne obveznice		124.519		74	124.593	72.496	197.089

Izveštaj o solventnosti i financijskom stanju za 2025. (SFCR)

Dionice i poslovni udjeli	2.184.793		158.386		2.343.179	9.382.845	11.726.024
Investicijski fondovi						241.470	241.470
Depoziti kod kreditnih institucija	1.492.183				1.492.183	-16.443	1.475.740
Zajmovi	1.585.084				1.585.084	-46.315	1.538.769
Nekretnine			2.506.563	-41.149	2.465.414	6.181.340	8.646.754
<b>UKUPNO:</b>	<b>2.184.793</b>	<b>4.106.747</b>	<b>2.506.563</b>	<b>117.311</b>	<b>8.915.414</b>	<b>16.626.765</b>	<b>25.542.180</b>

**REZULTATI ULAGANJA U 2025 (prihodi i troškovi)**

Državne obveznice		831.179			831.179	-464.467	366.712
Korporativne obveznice		120.650			120.650	157.986	278.635
Dionice i poslovni udjeli	3.183.249		3.899.570		7.082.819	2.382.815	9.465.634
Investicijski fondovi			489		488,7	166.550	167.039
Depoziti kod kreditnih institucija	1.437.921				1.437.921	-24.864	1.413.057
Zajmovi	1.685.076				1.685.076	-46.722	1.638.354
Nekretnine			2.597.251	3.472.022	6.069.273	369.693	6.438.966
<b>UKUPNO:</b>	<b>3.183.249</b>	<b>4.074.826</b>	<b>2.597.251</b>	<b>7.372.081</b>	<b>17.227.407</b>	<b>2.540.991</b>	<b>19.768.398</b>

**RAZLIKA 2025 - 2024**

Državne obveznice		-73.782			-73.782	-1.275.839	-1.349.621
Korporativne obveznice		-3.869	-74		-3.943	85.489	81.546
Dionice i poslovni udjeli	998.456		3.741.184		4.739.640	-7.000.030	-2.260.390
Investicijski fondovi			489		489	-74.920	-74.431
Depoziti kod kreditnih institucija	-54.262				-54.262	-8.421	-62.682
Zajmovi	99.992				99.992	-407	99.585
Nekretnine			90.688	3.513.171	3.603.859	-5.811.647	-2.207.788
<b>UKUPNO:</b>	<b>998.456</b>	<b>-31.921</b>	<b>90.688</b>	<b>7.254.770</b>	<b>8.311.992</b>	<b>-14.085.774</b>	<b>-5.773.782</b>

Društvo je u 2025. godini ostvarilo rezultat iz ulaganja za 5.773.782 eura manje u usporedbi s rezultatom iz 2024. godine. Razlika proizlazi iz nerealiziranih dobitka koji su u 2025. godini manji za 14.085.774 eura, te realiziranih dobitaka koji su i 2025. godini veći za 8.311.992 eura. Prihodi od dividendi u 2025. godini veći su za 998.456 eura u usporedbi s 2024. godinom, dok su prihodi od najmova veći su za 90.688 eura. U 2025. godini društvo je ostvarilo pozitivan rezultat u iznosu od 7.372.081 euro od prodaje ulaganja što je za 7.254.770 eura više nego u 2024. godini. Ukupno realizirani dobitci bili su na razini od 17.227.407 eura u 2025. godini što je za 8.311.992 eura više nego u 2024. godini.

**A.3.2. Dobici/gubici koji se priznaju u vlasničkom kapitalu - Revalorizacijske rezerve**

U nastavku je dan pregled kretanja revalorizacijske rezerve u 2025. godini.

**Prikaz 12. – Pregled kretanja revalorizacijske rezerve za 2025. godinu**

Kategorija imovine	31.12.2024	31.12.2025	Razlika	Realizacija	Prijenos am u ZD	Povećanje (procjena)	Smanjenje (procjena)
Zemljišta i građevinski objekti	40.738.033	39.915.260	-822.773	-3.364.474	-668.915	3.249.015	-38.399
Fin. IM. po fer vrijednosti kroz OSD	38.462.114	45.925.347	7.463.234	-2.634.975	0	10.803.536	-705.327
Dionice	36.759.253	43.867.645	7.108.392	-2.641.893	0	9.824.796	-74.511
Investicijski fondovi	235.481	372.052	136.571	-402	0	161.853	-24.880

Izveštaj o solventnosti i financijskom stanju za 2025. (SFCR)

Obveznice	362.913	246.878	-116.035	7.319	0	441.503	-564.858
Udjeli	1.104.467	1.438.772	334.305	0	0	375.384	-41.078
<b>UKUPNO</b>	<b>79.200.147</b>	<b>85.840.608</b>	<b>6.640.461</b>	<b>-5.999.449</b>	<b>-668.915</b>	<b>14.052.551</b>	<b>-743.726</b>

Revalorizacijska rezerva koja je sastavni dio Kapitala i rezervi, u 2025. godini povećala se 6.640.461 eura u usporedbi s 2024. godinom. Smanjenje revalorizacijske rezerve zemljišta i građevinskih objekata iznosi 822.773 eura te dolazi iz prijenosa amortizacije u zadržanu dobit u iznosu od 668.915 eura, povećanja revalorizacijske rezerve s obzirom na procjenu vrijednosti imovine za 3.210.616 eura, te prodaje 3.364.474 eura.

Revalorizacijska rezerva financijske imovine povećala se za ukupno 7.463.234 eura što prvenstveno proizlazi iz povećanja revalorizacijske rezerve na dionicama, investicijskim fondovima te udjelima. Ukupno smanjenje financijske imovine s obzirom na procjenu vrijednosti imovine u 2025. godini iznosi 705.327 eura a povećanje financijske imovine s obzirom na procjenu iznosi 10.803.536 eura.

### A.3.3. Uspješnost ostalih prihoda i rashoda

U 2025. godini prihod od ugovora o osiguranju ostvaren je u iznosu od 251.317.065 eura, što je rast za 8,6% u odnosu na 2024. godinu, dok su rashodi od ugovora o osiguranju iznosili 246.872.192 eura i veći su za 20,38% nego u 2024. godini. Ostvareni rezultat iz ugovora o osiguranju u 2025. godini iznosio je -2.096.239 eura te je za 113,59% manji u odnosu na prethodno razdoblje.

### Prikaz 13. – Ostali prihodi i rashodi u 2025. godini

Opis pozicije	2024.	2025.	Indeks
<b>Prihodi od ugovora o osiguranju</b>	<b>231.408.673</b>	<b>251.317.065</b>	<b>108,60</b>
Model raspodjele premije	231.408.673	251.317.065	108,60
<b>Rashodi od ugovora o osiguranju</b>	<b>-205.082.210</b>	<b>-246.872.192</b>	<b>120,38</b>
Nastale štete	-130.638.396	-140.589.461	107,62
Provizije	-18.903.325	-20.431.040	108,08
Ostali rashodi vezani uz prodaju osiguranja	-32.827.540	-34.717.937	105,76
Ostali rashodi od pružanja usluga osiguranja	-17.494.753	-23.280.014	133,07
Promjena obveza za nastale štete	-5.218.196	-27.853.740	533,78
<b>Neto rezultat ugovora o (pasivnom) reosiguranju</b>	<b>-10.902.302</b>	<b>-6.541.113</b>	<b>60,00</b>
Prihodi iz ugovora o (pasivnom) reosiguranju	3.275.772	2.719.918	83,03
Rashodi iz ugovora o (pasivnom) reosiguranju	-14.178.073	-9.261.031	65,32
<b>REZULTAT IZ UGOVORA O OSIGURANJU</b>	<b>15.424.161</b>	<b>-2.096.239</b>	<b>-13,59</b>

Izveštaj o solventnosti i financijskom stanju za 2025. (SFCR)

<b>Neto financijski rashod od ugovora o osiguranju i (pasivnog) reosiguranja</b>	<b>-2.755.619</b>	<b>-2.629.640</b>	<b>95,43</b>
Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o osiguranju	-2.791.437	-2.671.330	95,70
Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o (pasivnom) reosiguranju	35.817	41.690	116,40
<b>Ostali prihodi</b>	<b>5.592.511</b>	<b>8.035.273</b>	<b>143,68</b>
<b>Ostali poslovni rashodi</b>	<b>-23.137.905</b>	<b>-18.458.242</b>	<b>79,77</b>

Ostali prihodi u 2025. godini iznosili su 8.035.273 eura te su 43,68% veći u odnosu na prošlu godinu. U okviru ostalih poslovnih rashoda bilježimo smanjenje u odnosu na prethodnu godinu u iznosu od 20,23%, točnije oko 4,7 mil. eura.

Društvo je na koncu 2025. ostvarilo pozitivan rezultat iz odnosa prihoda i rashoda koji iznosi 1,4 mil. eura.

#### A.4. REZULTATI OSTALIH DJELATNOSTI

Društvo nema ostalih materijalno značajnih djelatnosti osim djelatnosti osiguranja i s njom povezanih aktivnosti, a čiji rezultati su prikazani u prethodnim odjeljcima.

Društvo djeluje na području Republika Hrvatske i Italije. Udjel Podružnice Italije u ukupnom portfelju se smanjio u 2025. godini.

#### Prikaz 14. – Podružnica Italija u Društvu

Kategorija	2024				2025				Δ25/24
	Društvo	Hrvatska	Italija	Udjel IT u Društvu	Društvo	Hrvatska	Italija	Udjel IT u Društvu	
Zaračunate bruto premije	245.840	153.056	92.784	37,74%	263.452	167.192	96.260	36,54%	<b>7,16%</b>
Likvidirane štete, bruto	130.639	61.162	69.477	53,18%	140.589	67.675	72.915	51,86%	<b>7,62%</b>
<b>UDJEL Šteta u Premiji</b>	<b>53,14%</b>	<b>39,96%</b>	<b>74,88%</b>		<b>53,36%</b>	<b>40,48%</b>	<b>75,75%</b>		

Izvor: Društvo

Primarni cilj Društva proširenjem poslovanja na tržištu osiguranja Republike Italije je rast, razvoj i stabilno poslovanje Društva, te se na tržištu Republike Italije želi nametnuti kao ozbiljan sudionik tržišta osiguranja.

Od ukupne zaračunate premije Društva, iznos od 96.260 tisuća eura se odnosi na poslovanje u Italiji. Imajući u vidu činjenicu da relativno kratko poslujemo u Italiji značajan je podatak da nam poslovanje na tržištu Italije čini čak 36,5% ukupne premije Društva. U odnosu na prethodno razdoblje taj se udio se smanjio za 3,19%.

Društvo ima sklopljene ugovore o operativnom i financijskom leasingu. Za 229 vozila sklopljeni su ugovori o operativnom leasingu u prosjeku na pet godina. Dospijeće preuzetih obveza je kako slijedi:

- u roku od jedne godine 778.620 eura
- u drugoj do uključujući petu 1.618.480 eura.

Na temelju ugovora o operativnom leasingu Društvo plaća naknadu po ugovoru koja u sebi sadrži troškove najma, administrativne i manipulativne troškove, troškove registracije vozila (uključujući i trošak cestarina), trošak održavanja vozila, pneumatici (sa uključenom uslugom zamjene/montaže i skladištenja) te godišnji porez na cestovna motorna vozila. Nema drugih značajnih obveza iz ugovora o operativnom leasingu.

Društvo ima sklopljene ugovore za financijski leasing za ukupno 11 vozila na 31.12.2025. Od 11 ugovora o financijskom leasingu njih 9 se odnosi na podružnicu Italija. Dospijeće preuzetih obveza kako slijedi:

- u roku jedne godine 54.494 eura
- u drugoj do uključujući petu 189.934 eura.

## A.5. OSTALE INFORMACIJE

### ZAPOSLENICI

U 2025. godini broj zaposlenih u Društvu se povećao za 2 djelatnika.

**Prikaz 15. – Broj zaposlenih u Društvu**

SEKTOR	2024	2025	25-24
Prodaja	752	759	7
Štete	153	154	1
Financije	42	41	-1
Informatika	26	26	0
Zajedničke službe	98	93	-5
<b>SVEGA</b>	<b>1071</b>	<b>1073</b>	<b>2</b>

**Prikaz 16. – Prikaz broja zaposlenika po stručnoj spremi po Podružnicama na dan 31.12.2025.**

Šifra	Podružnica	Ukupno	VSS - Dr./Mr.	VSS	VŠS	VKV	SSS	KV	PKV, NSS	NKV
80	Split	96	0	27	15	0	51	0	2	1
81	Šibenik	113	2	31	15	0	61	1	0	3

Izveštaj o solventnosti i finansijskom stanju za 2025. (SFCR)

82	<b>Zagreb</b>	214	2	59	42	1	106	0	1	3
83	<b>Osijek</b>	106	2	25	19	0	58	1	1	0
84	<b>Rijeka</b>	97	3	15	13	1	65	0	0	0
85	<b>Koprivnica</b>	79	1	8	8	0	59	0	3	0
86	<b>Pula</b>	87	1	15	8	0	60	1	0	2
87	<b>Sisak</b>	41	0	3	2	0	34	1	1	0
88	<b>Dubrovnik</b>	45	0	11	6	0	28	0	0	0
89	<b>Direkcija</b>	73	2	40	15	0	16	0	0	0
92	<b>Trst</b>	122	1	28	14	4	68	3	1	3
<b>SVEUKUPNO</b>		<b>1073</b>	<b>14</b>	<b>262</b>	<b>157</b>	<b>6</b>	<b>606</b>	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>12</b>

# B. SUSTAV UPRAVLJANJA

## System of governance

<b>B.1. OPĆE INFORMACIJE O SUSTAVU UPRAVLJANJA</b> General informatio on the governance structure.....	28
<b>B.2. ZAHTJEVI U VEZI S POSLOVNIK UGLEDOM I ISKUSTVOM</b> Fit and proper requirements .....	35
<b>B.3. SUSTAV UPRAVLJANJA RIZICIMA UKLJUČUJUĆI VLASTITU PROCJENU RIZIKA I SOLVENTNOSTI</b> Risk management system including the own risk and solvency assessment.....	38
<b>B.4. SUSTAV UNUTARNJE KONTROLE</b> Internal control system.....	42
<b>B.5. FUNKCIJA UNUTARNJE REVIZIJE</b> Internal audit .....	43
<b>B.6. AKTUARSKA FUNKCIJA</b> Actuarial function .....	46
<b>B.7. IZDVAJANJE POSLOVA</b> Outsourcing.....	48
<b>B.8. SVE OSTALE INFORMACIJE</b> Any other information.....	48

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

### B.1. OPĆE INFORMACIJE O SUSTAVU UPRAVLJANJA

Organizacijska struktura Društva, kombinacija je funkcionalne i teritorijalne organizacijske strukture, a sve u svrhu bržeg i lakšeg koordiniranja poslovnih aktivnosti. Društvo operativno djeluje kroz četiri organizacijske cjeline odnosno sektore koji imaju jasno definirane, pregledne i dosljedne linije ovlasti i odgovornosti:

- Sektor prodaje
- Sektor šteta
- Sektor financija i računovodstva
- Sektor informatike

Sektore vode direktori Sektora, a pojedine stručne skupine poslova u sektoru vode izvršni direktori Sektora. Svi sektori imaju svoju organizacijsku strukturu koja se proteže po vertikali do podružnica. Na čelu podružnice je direktor, a sukladno sektorskoj podjeli organizirani su odjeli unutar podružnice s direktorom ili šefom odjela na čelu.

Prikaz 17. – Organizacijska struktura Društva



## Podružnice

SPLIT

ŠIBENIK

ZAGREB

OSIJEK

RIJEKA

KOPRIVNICA

PULA

SISAK

DUBROVNIK

TRST (IT)

Kroz prikazanu organizacijsku strukturu Društvo u potpunosti udovoljava zahtjevima za djelotvornim i pouzdanim sustavom upravljanja, većom efikasnosti poslovanja, jasnijom organizacijom i kvalitetnijim upravljanjem rizicima kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju. Pored Sektora, pri Direkciji djeluju stručne službe koje obuhvaćaju poslove zaprimanja pritužbi potrošača i marketinga.

## NADZORNI ODBOR

**Nadzorni odbor Društva** ima pet članova te djeluje u sastavu kako je navedeno:

**Predsjednik:** Dr. sc. Davor Bubalo, predsjednik Nadzornog odbora od 09.02.2018.; predsjednik Nadzornog odbora od 10. veljače 2022. godine

**Zamjenik Predsjednika:** Nenad Volarević

**Članovi:** Mirko Grgić, Ante Jažo i Milenko Rajić.

Nadzorni odbor obavlja sljedeće poslove:

- imenuje i opoziva predsjednika i člana Uprave Društva,
- predlaže nagrade iz dobitka članovima Uprave,
- nadzire poslove vođenja Društva,
- po potrebi saziva Glavnu skupštinu,
- podnosi Glavnoj skupštini u pisanom obliku izvješće o obavljenom nadzoru,
- ispituje godišnja financijska izvješća i izvješća o stanju Društva, te prijedlog odluke o uporabi dobiti,
- zastupa Društvo prema članovima Uprave Društva,
- djeluje kao drugostupanjsko tijelo glede svih pitanja u kojima se mora osigurati drugostupanjsko postupanje, i u kojima se kao prvostupanjsko tijelo pojavljuje Uprava,
- donosi Poslovnik o svome radu i iznimno Poslovnik o radu Uprave,
- imenuje i razrješava članove svojih komisija u svrhu priprema odluka koje donosi i nadzire njihova provođenja,
- izrađuje pročišćeni i usklađeni tekst Statuta nakon izvršenih izmjena suglasno s odlukom Glavne skupštine,
- obavlja druge zadaće koje su mu zakonom predviđene.

Nadzorni odbor donosi odluke na sjednicama te je tijekom 2025. godine redovito održavao sjednice – njih 37. Na sjednicama Nadzornog odbora se, u okviru propisane nadležnosti Nadzornog odbora, raspravljalo i odlučivalo o poslovnim odlukama za koje je prema Statutu predviđena suglasnost Nadzornog odbora, te između ostalog i o sljedećim izvještajima:

- izvještajima nositelja ključne funkcije unutarnje revizije;
- izvještajima nositelja ključne funkcije upravljanja rizicima;
- izvještajima nositelja ključne funkcije praćenja usklađenosti;
- financijskim izvještajima;
- Izvještaju o radu interne revizije u 2024. godini;
- Izvještajima Uprave;
- Izvještaju vanjskog revizora.

Odluke Nadzornog odbora u 2025. donesene su jednoglasno na temelju glasova prisutnih članova Nadzornog odbora.

Također, Nadzorni odbor je sastavio pisano izvješće Glavnoj skupštini o obavljenom nadzoru vođenja poslova Društva u 2024. godini.

Članovi Nadzornog odbora primili su naknadu za svoj rad u 2025. godini.

## REVIZORSKI ODBOR

Društvo ima Revizorski odbor sastavljen od 3 člana. U poslovnoj godini 2025. članovi Revizorskog odbora bili su:

- Dr. sc. Davor Bubalo, predsjednik Revizorskog odbora
- Mirko Grgić, član Revizorskog odbora
- Milenko Rajić, član Revizorskog odbora

Revizorski odbor odgovoran je za nadzor računovodstva i financijskog izvještavanja Društva te je u 2025. godini kontrolirao procese kao pomoćno tijelo Nadzornog odbora, između ostalog, kod nadzora potpunosti financijskih izvješća Društva, djelotvornosti izvršenja funkcije interne revizije, funkcije upravljanja rizicima te vanjskog revizora, kao i kroz praćenje i nadzor procesa provjere izvještaja o održivosti.

## UPRAVA

**Uprava Društva** ima tri člana s tim da dva člana Društvo zastupaju skupno.

Uprava Društva vodi poslove i zastupa Društvo. Uprava se, prema Statutu, može sastojati od najmanje 2 do najviše 5 članova Uprave. Članove Uprave imenovao je Nadzorni odbor po prethodnom utvrđenju njihove primjerenosti i stručnosti te uz uvjet prethodnog ishoda odobrenja Agencije za obavljanje funkcije člana Uprave.

**Nino Pavić**, član Uprave od 21. kolovoza 2020. godine, predsjednik Uprave od 30. srpnja 2024. godine do 20. kolovoza 2025. i ponovo predsjednik Uprave od 10. prosinca 2025. godine.

- Zadužen je za Sektor prodaje i Sektor financija i računovodstva

**Ivica Vujić**, član Uprave od 15. srpnja 2022. godine

- Zadužen je za Sektor šteta i Sektor informatike

**Dr.sc. Morana Derenčinović Ruk**, članica Uprave od 24. studenog 2022. godine

- Zadužena je za zajedničke službe i stručne poslove u Društvu.

Članovi Uprave su u 2025. godini u vođenju poslova Društva postupali u skladu s ovlastima i ograničenjima koja su u okviru pozitivnih propisa utvrđena Statutom, odlukama Nadzornog odbora i Glavne skupštine te ostalim internim aktima Društva. Članovi Uprave vodili su poslove Društva u 2024. godini s pažnjom dobrog stručnjaka i čuvajući poslovnu tajnu Društva, zbog čega im je odlukom Glavne skupštine u 2025. godini dana razrješnica nakon prihvaćanja Izvješća Nadzornog odbora o obavljenom nadzoru vođenja poslova u 2024. godini.

Na sjednicama Uprave raspravlja se i odlučuje u okviru internih akata i propisa koji utvrđuju nadležnost Uprave. Odluke Uprave donose se većinom danih glasova članova Uprave, a ako su glasovi

pri odlučivanju jednako podijeljeni, odlučujući je glas predsjednika Uprave. U 2025. godini održane su 42 sjednica Uprave.

Članovi Uprave u 2025. godini su, između ostalog:

- osiguravali da Društvo posluje u skladu s pravilima struke;
- osiguravali da Društvo posluje u skladu s Zakonom o osiguranju i drugim zakonima i propisima kojima se uređuje poslovanje Društva;
- provodili djelotvoran i pouzdan sustav upravljanja koji osigurava učinkovito i razborito upravljanje Društvom;
- preispitivali strateške ciljeve te strategije i politike upravljanja rizicima;
- osiguravali integritet računovodstvenog sustava i sustava financijskog izvještavanja i financijske i operativne kontrole;
- preispitivali ispravnost postupaka objave i priopćavanja informacija;
- osiguravali djelotvoran nadzor višeg rukovodstva.

U poslovnoj godini 2025. Uprava je, u skladu sa zakonskom obvezom, Nadzornom odboru podnijela, između ostalog i:

- Godišnje izvješće Uprave o poslovanju Društva u 2024. godini, zajedno s Izjavom o primjeni Kodeksa korporativnog upravljanja

- Izvješća Uprave Društva o izvršenju planskih zadataka,

te je izvještavala Nadzorni odbor o:

- poslovnoj politici i o drugim načelnim pitanjima budućeg vođenja poslova te odstupanjima od ranijih predviđanja uz navođenje razloga za to;
- rentabilnosti poslovanja Društva;
- tijeku poslova;
- poslovima koji bi mogli biti od velikog značaja za rentabilnost poslovanja i za likvidnost Društva i dr.

## KLJUČNE FUNKCIJE I NOSITELJI KLJUČNIH FUNKCIJA

Sukladno regulatornim zahtjevima solventnosti i odredbama Zakona o osiguranju, Društvo je u okviru sustava upravljanja u svoju organizacijsku strukturu, u skladu s načelom proporcionalnosti, integriralo ključne funkcije.

Nositelji ključnih funkcija u Društvu u 2025. godini su:

- funkcija upravljanja rizicima - g. Ante Penić do 16.2.2025. a od 17.2.2025.- gđa. Anita Perić
- funkcija praćenja usklađenosti - gđa. dr. sc. Daniela Franić
- funkcija interne revizije - gđa. Tina Lerota Babić
- aktuarska funkcija - g. Stojan Štironja
- funkcija praćenja i kontrole distribucije osiguranja – gđa. Slavica Cvitan

- s time da su, u skladu s DORA Uredbom, uvedene i funkcija IKT risk managera, koju od 17.6.2024. obavlja g. Vedran Bebek, te funkcija praćenja aranžmana o upotrebi IKT usluga, koju od 27.12.2024. obavlja g. Stipan Tolić.
- Za nositelje ključnih funkcija imenovane su osobe koje svojim stručnim kvalifikacijama, znanjem i iskustvom ispunjavaju uvjete i kriterije propisane Zakonom o osiguranju i te Pravilnikom HANFA-e o uvjetima za obavljanje ključne funkcije u društvu za osiguranje.

Ključne funkcije Društva imaju sve potrebne ovlasti i resurse potrebne za neovisno obavljanje svojih zadataka. Osiguran im je neograničen pristup svim informacijama i bazama podataka relevantnim za obavljanje njihovih funkcija, u skladu sa zakonom i internim pravilima Društva. Ključne funkcije Društva imaju pravo neposrednog pristupa i komunikacije sa svakim zaposlenikom Društva radi obavljanja svojih dužnosti, u skladu sa zakonom i internim pravilima Društva. Ključne funkcije redovito izvještavaju Upravu i Nadzorni odbor Društva na kvartalnoj i godišnjoj osnovi te i učestalije prema potrebi. Pored izvještajne uloge, ključne funkcije obavljaju korektivnu i savjetodavnu ulogu upravnim, upravljačkim i nadzornim tijelima Društva u područjima svog djelovanja i sukladno profesionalnim znanjima i iskustvu.

U svom poslovanju i funkcioniranju Društva, od 2010. godine Društvo primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja koji su donijele HANFA i Zagrebačka burza te se primjenjuje i u 2025. godini.

Sukladno Zakonu o osiguranju Društvo je dužno poslovati na način da rizici kojima je izloženo u pojedinačnim odnosno svi vrstama poslova osiguranja koje obavlja ne prijeđu vrijednosti propisane Zakonom te na temelju njega donesenim propisima kao i drugim propisima kojima se uređuje poslovanje društava za osiguranje posebice onima koja se odnose na dostatnost premija i tehničkih pričuva prema računovodstvenim propisima u pojedinačnim odnosno svim vrstama osiguranja.

Sukladno navedenom, Društvo je uspostavilo i provodi djelotvoran i pouzdan sustav upravljanja, ustrojilo je učinkovite ključne funkcije (funkciju upravljanja rizicima, funkciju praćenja usklađenosti, funkciju unutarnje revizije te aktuarsku funkciju) kao i sustav upravljanja rizicima koji obuhvaća strategije, procese i postupke izvješćivanja nužne za identificiranje, mjerenje, praćenje, upravljanje rizicima te kontinuirano izvještavanje o rizicima kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju.

Organizacijska struktura sustava upravljanja Društva može sa sagledati kroz tri razine:

- Prvu razinu čini definiranje ovlasti i odgovornosti među djelatnicima svakog sektora/odjela, za čiju provedbu su odgovorni direktori sektora/odjela, a sve navedeno podržano je odgovarajućim operativnim procedurama i informatičkom podrškom. Sustav upravljanja implementiran je kroz svaki poslovni proces i dokumentiranost poslovnih procesa te uključuje sustav odobravanja i autorizacije, sustav potvrđivanja i usklađivanja te kontrolne aktivnosti prilagođene svakom sektoru/odjelu.
- Direktori sektora/odjela zaduženi su za uspostavu adekvatnih komunikacijskih kanala među djelatnicima koji će osiguravati nesmetan pristup i provođenje internih politika i procedura koje reguliraju njihove zadaće i odgovornosti. Direktori sektora/odjela odgovorni su za implementaciju strategija, pravilnika i politika unutar sektora/odjela kao i raspodjelu odgovornosti i nadležnosti te odnose izvješćivanja.
- Drugu razinu čine ključne funkcije kao kontrolne funkcije nadležne za identifikaciju, procjenu i upravljanje rizicima s kojima je Društvo suočeno u svom poslovanju i koje sudjelovanjem u izradi strategija, pravilnika, politika i procedura osiguravaju da Društvo posluje u skladu sa zakonskim i regulatornim zahtjevima što jamči učinkovitost i stabilnost poslovanja te djelotvoran sustav

praćenja usklađenosti.

- Treću razinu predstavlja Unutarnja revizija, koja neovisno nadzire i daje objektivnu ocjenu cjelokupnog poslovanja Društva, a naglasak stavlja na ocjenjivanje primjerenosti i učinkovitosti sustava unutarnje kontrole i drugih elemenata sustava upravljanja, upravljanja rizicima kao i usklađenost s internim aktima (pravilnicima, politikama, procedurama).

Ključne funkcije u Društvu obavljaju osobe koje ispunjavaju uvjete propisane Zakonom o osiguranju i podzakonskim aktima donesenim na temelju Zakona o osiguranju te sukladno internoj Politici stručnosti i primjerenosti višeg rukovodstva i osoba koje imaju ključne funkcije, a što je Društvo utvrdilo prije donošenja odluke o imenovanju istih te što je Društvo potvrdilo i 2025. u posebnom godišnjem postupku provjere primjerenosti i stručnosti nositelja ključnih funkcija (fit & proper). S obzirom na rezultat opisanog postupka provedenog u 2025. godini, zaključeno je kako nositelji ključnih funkcija Društva ispunjavaju sve propisane uvjete primjerenosti i stručnosti odgovarajuće ključne funkcije.

Aktuarska funkcija, funkcija praćenja usklađenosti i funkcija upravljanja rizicima su odvojene od funkcije unutarnje revizije, a između njih ne postoji obveza davanja naloga ili međusobnog izvještavanja. Aktuarska funkcija, funkcija praćenja usklađenosti i funkcija upravljanja rizicima obuhvaćene su programom revizije i metodologijom rada unutarnje revizije, što uključuje i periodične procjene primjerenosti rada i učinkovitosti tih funkcija.

Iako neovisne, sve ključne funkcije dužne su međusobno surađivati te razmjenjivati informacije i mišljenja. Ključne funkcije Društva zajednički procjenjuju jesu li uspostavljene i izvršene sustavne obveze i procesi koji se odnose na okvir poslovanja Društva (primjerice godišnje procjene najznačajnijih rizika itd). Aktuarska funkcija, funkcija praćenja usklađenosti i funkcija upravljanja rizicima usko surađuju i provode nadzor vodeći računa o nadležnostima i zadacima svake od tih funkcija, čime se ne mijenja odgovornost funkcije unutarnje revizije za djelotvornost i neovisnu procjenu učinkovitosti unutarnjih kontrola Društva.

Aktuarska funkcija, funkcija praćenja usklađenosti i funkcija upravljanja rizicima su u svom poslovanju neovisne i samostalne u ostvarenju svojih ciljeva i zadataka propisanih internim pravilima i pozitivnim zakonskim propisima, imaju jasan položaj u organizacijskog strukturi Društva koji osigurava njihovu neovisnost (posebno u odnosu na prvu razinu unutarnjih kontrola). Te ključne funkcije imaju i operativnu neovisnost u odnosu na druge funkcije i organizacijske jedinice Društva te za svoj rad odgovaraju izravno Upravi Društva, neovisno o ostalim ključnim i operativnim funkcijama Društva.

Funkcija Unutarnje revizije je organizacijski odvojena od drugih organizacijskih dijelova Društva, ima položaj unutar organizacijske strukture Društva koji osigurava zadržavanje potrebne neovisnosti. Potrebna neovisnost znači da nema neprikladnog utjecaja na funkciju Unutarnje revizije, na primjer u smislu izvještavanja, postavljanja ciljeva, naknada ili na bilo koji drugi način. Unutarnja revizija mora izbjegavati svaki oblik sukoba interesa u stvarnosti ili naizgled. Funkcija unutarnje revizije ima ovlasti davanja procjena i preporuka, ali ne može davati naredbe i naloge. Nositelj funkcije unutarnje revizije ne smije obavljati druge poslove različite od poslova unutarnje revizije i zadatke u istom Društvu ili u društvu s kojim je Društvo u odnosu uske povezanosti. Nositelj funkcije unutarnje revizije dužan je direktno izvještavati Upravu Društva i Revizorski odbor te ima redovitu izravnu komunikaciju s Upravom Društva i predsjednikom Revizorskog odbora.

Nositelj funkcije unutarnje revizije dužan je izvijestiti Upravu, Revizorski i Nadzorni odbor o svim nalazima utvrđenim u postupku interne revizije i danim preporukama koje se moraju poduzeti s obzirom

na svaki nalaz i preporuku Interne revizije te pratiti provedbu aktivnosti u svrhu provedbe ispunjenja tih mjera.

Funkcija unutarnje revizije ima pravo komunicirati s bilo kojim zaposlenikom i dobiti pristup svim informacijama, evidencijama ili podacima koji su potrebni za obavljanje svojih dužnosti, u mjeri u kojoj su zakonski dopuštene. Funkcija unutarnje revizije ima odgovornost i pravo pregleda aktivnosti, procedura i procesa u svim područjima poslovanja, bez ograničenja opsega. Unutarnja revizija ima neograničeno pravo dobivanja informacija i menadžment je dužan izvijestiti Unutarnju reviziju o slučajevima značajnih nedostataka i značajnih promjena sustava internih kontrola. Sve informacije moraju se tretirati s diskrecijom i obvezom čuvanja tajni.

Pored navedenog, a sukladno podjeli odgovornosti i nadležnosti temeljem Statuta Društva, Uprava i Nadzorni odbor odgovorni su za uspostavu, praćenje i djelotvornost sustava upravljanja unutar Društva. Uprava Društva dužna je periodično, a najmanje jednom godišnje, preispitati primjerenost postupaka i djelotvornost kontrolnih funkcija o čemu izvještava Nadzorni odbor.

Nadzorni odbor nadzire primjerenost postupaka i djelotvornost kontrolnih funkcija temeljem izvješća Uprave i davanjem suglasnosti na akte kojima se osigurava funkcioniranje sustava unutarnjih kontrola te suglasnosti na godišnji plan rada unutarnje revizije. Također, u skladu sa Strategijom upravljanja rizicima, Nadzorni odbor je odgovoran za razumijevanje prirode i ukupne razine rizika kojem je Društvo izloženo u svom poslovanju te daje suglasnost na Strategiju, sve Politike upravljanja rizicima i organizacijsku strukturu Društva, a pregledava i redovitu godišnju procjenu sustava upravljanja koju provodi Uprava u suradnji s nositeljima ključnih funkcija u Društvu i direktorima sektora.

## ZNAČAJNE PROMJENE U SUSTAVU UPRAVLJANJA U IZVJEŠTAJNOM RAZDOBLJU

20.8.2025. istekao je petogodišnji mandat dotadašnjem predsjedniku Uprave Ninu Paviću, koji je na poziciji predsjednika Uprave bio od 30.7.2024. Postupak licenciranja Nina Pavića dovršen je 9.12.2025. te je od 10.12.2025., odlukom Nadzornog odbora od 10.12.2025., na mjesto predsjednika Uprave imenovan Nino Pavić na trogodišnje mandatno razdoblje. Također, od 10.12.2025. Goran Jurišić imenovan je prokuristom Društva, a od 17.2.2025. godine ključnu funkciju risk obnaša gđa Anita Perić.

## POLITIKA I PRAKSA PRIMITAKA

Društvo primjenjuje jedinstvenu politiku o primicima radnika koja se odnosi na Upravu, management kao i na sve radnike u Društvu prema kojoj se primanja za rad sastoje od fiksnog i varijabilnog dijela.

Politika primitaka temelji se na načelima usklađenosti primitaka s poslovnom politikom i strategijom poslovanja, uravnoteženosti svih elemenata primitaka i odgovornosti za ostvarene rezultate, povezanosti isplate se pojedinačnim doprinosom, kompetencijom i iskustvom, povezanosti isplate varijabilnog dijela primitka s ostvarenim rezultatima i pokazateljima uspješnosti, ispunjenje nefinancijskih ciljeva te zalaganje i odgovornost za koncept društveno odgovornog poslovanja.

Osnovni kriterij za procjenu radnog učinka je obavljanje poslova radnog mjesta za koje se procjenjuje.

Fiksni primitak je, u skladu sa zakonskim odredbama, plaća isplaćena pojedinom radniku za obavljanje posla u ugovorenom roku te u skladu s njegovim opsegom odgovornosti, iskustvom i potrebnim vještinama. Fiksni primitak treba prvenstveno odražavati relevantno profesionalno iskustvo radnika i njegove odgovornosti unutar organizacije.

Varijabilni primici su primici koji se isplaćuju, a ovise o individualnoj uspješnosti radnika, Podružnice ili Društva. Osnovni kriterij za utvrđivanje varijabilnog dijela plaće odnosi se na mjerenje uspješnosti kroz ostvarivanje planirane visine prihoda u odnosu na plan i protekla razdoblja do razine poslovne godine. Navedeni model varijabilnih primitaka poticaj je članovima Uprave da poslovanje Društva vode na odgovoran način, bez poduzimanja nepotrebnih rizika, a s ciljem da Društvo nastavi uspješno poslovati, razvijati se i stvarati novu vrijednost, čime se doprinosi strategiji poslovanja i dugoročnom razvoju Društva.

Fiksni i varijabilni oblici primitaka primjereno su uravnoteženi te udio fiksnog dijela primanja za rad iznosi minimalno 90% ukupnog iznosa primitaka za rad.

Društvo nema raspisan sustav dopunskih mirovina i prijevremenog umirovljenja za članove upravnih, upravljačkih i nadzornih tijela te za ostale nositelje ključnih funkcija.

Društvo nije ostvarilo značajne transakcije sa dioničarima, osobama koje imaju značajan utjecaj te članovima AMSB-a. u izvještajnom razdoblju. Društvo je u 2025. godini isplatilo dividendu. Društvo će nastaviti primjenjivati anticipativan i sveobuhvatan pristup u upravljanju rizicima i kapitalom te će se nastaviti kontinuirano pratiti rizici u okviru postojećih procesa upravljanja rizicima.

## **B.2. ZAHTJEVI U VEZI S POSLOVNIM UGLEDOM I ISKUSTVOM**

Društvo osigurava stručnost i primjerenost Nadzornog odbora, Uprave Društva, prokurista Društva, direktora organizacijskih jedinica, direktora podružnice sa sjedištem u Talijanskoj Republici (dalje u tekstu: Direktor podružnice) i ključnih funkcija Društva. Također, prilikom zapošljavanja na određene, specifične funkcije i radna mjesta, Društvo procjenjuje stručnost i primjerenost kandidata, a sukladno internim standardima, te redovito prati njihovu učinkovitost te stručnost i primjerenost.

Stručnost podrazumijeva odgovarajuće stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo potrebno za obavljanje povjerenih poslova pažnjom dobrog stručnjaka. Slijedom navedenog, stručnost se prilikom procjene utvrđuje za pojedino radno mjesto ili funkciju.

Članovi Nadzornog odbora moraju u svakom trenutku ispunjavati uvjete propisane Zakonom o trgovačkim društvima, Zakonom o osiguranju i podzakonskim propisima kojima se ti uvjeti propisuju. Članovi Nadzornog odbora Društva moraju imati odgovarajuće stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo kako bi na odgovarajući način i neovisno ispunjavali zadatke te mogli preuzeti odgovornosti koje se odnose na nadzor nad vođenjem poslova Društva. Članovi Nadzornog odbora Društva trebaju razumjeti poslovanje Društva s obzirom da nadziru njegovo vođenje te moraju biti u mogućnosti procijeniti rizike i potaknuti promjene u upravljanju Društvom.

Članovi Uprave Društva moraju u svakom trenutku ispunjavati uvjete propisane Zakonom o trgovačkim društvima, Zakonom o osiguranju i podzakonskim propisima kojima se uvjeti propisuju.

Sukladno propisima Uprava Društva u cjelini, u redovnim okolnostima, mora imati odgovarajuće kvalifikacije, iskustvo i znanje najmanje o:

- tržištu osiguranja i/ili upravljanju financijskom imovinom i financijskim tržištima, odnosno poslovnom, gospodarskom i tržišnom okruženju u kojem Društvo posluje;
- poslovnim strategijama i poslovnom modelu Društva;
- sustavu unutarnjeg upravljanja Društvom, što podrazumijeva i mogućnost procjene rizika te sposobnost upravljanja rizicima, kao i potrebne procjene radi organizacije efikasnog upravljanja Društvom te poznavanje nadzora i kontrola;
- financijskoj i aktuarskoj analizi koja podrazumijeva sposobnost interpretacije financijskih i aktuarskih podataka o Društvu, utvrđivanje ključnih pitanja, uspostavljanje potrebnih kontrola te poduzimanje nužnih mjera na temelju tih podataka;
- regulatornom okviru i zahtjevima značajnim za zakonito poslovanje Društva, što podrazumijeva poznavanje pravnih okvira u kojima Društvo posluje te sposobnost prilagodbe zakonskim i podzakonskim promjenama.

Direktor podružnice mora imati odgovarajuće stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo relevantno za ispunjavanje zadataka i preuzimanje odgovornosti koje se odnose na upravljanje poslovanjem te podružnice Društva.

Prokurist Društva mora u svakom trenutku ispunjavati uvjete propisane Zakonom o trgovačkim društvima, Zakonom o osiguranju i podzakonskim propisima kojima se uvjeti propisuju.

Nositelj funkcije upravljanja rizicima mora biti kvalificirana osoba sa znanjem i iskustvom za identificiranje, mjerenje, praćenje i izvještavanje upravljanje rizicima kao i izvještavanje o izračunu potrebnog solventnog kapitala.

Nositelj funkcije praćenja usklađenosti mora biti kvalificirana osoba sa znanjem i iskustvom za savjetovanje Uprave i Nadzornog odbora o usklađenosti zakonskim i podzakonskim propisima koji uređuje poslovanje Društva, te procjenu mogućeg učinka promjene pravnog okruženja kao i utvrđivanje i procjenu rizičnosti usklađenosti.

Nositelj funkcije unutarnje revizije mora posjedovati kvalifikacije, stručnost i znanje za ispitivanje djelotvornosti poslovnih procesa, internih kontrola kako bi pravovremeno ukazala na utvrđene nepravilnosti i slabosti u poslovanju u Društvu, te dala preporuke o otklanjanju identificiranog rizika.

Nositelj aktuarske funkcije mora posjedovati kvalifikacije, stručnost i znanja koja proizlaze iz zadataka i odgovornosti aktuarske funkcije u osigurateljnoj djelatnosti.

Direktori organizacijskih jedinica moraju imati znanja za obavljanje poslova svog radnog mjesta.

Kod procjene primjerenosti u obzir se uzima postojanje negativnih okolnosti koje ukazuju na to da osoba nije primjerenjena. Stoga se procjena primjerenosti ne sastoji, kao kod stručnosti, od verifikacije o ispunjenju preduvjeta, nego se uzimaju u obzir relevantni i dostupni podaci temeljem kojih se može ocijeniti primjerenost osobe. Podaci za procjenu primjerenosti su:

- prethodna osuđivanost za kaznena djela ili prekršaje, posebno prema Zakonu o trgovačkim društvima, Zakonu o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma, kaznena djela protiv gospodarstva, protiv službene dužnosti, pravosuđa ili imovine, odnosno bilo koje drugo kazneno djelo

ili prekršaj za koje je to propisano zakonima te pravilnicima kojima se definiraju uvjeti za obavljanje funkcije člana uprave ili ključne funkcije;

- informacije vezane uz razloge provođenja istrage, vođenja kaznenog ili prekršajnog postupka;
- izrečene upravne mjere zbog neusklađenosti s finansijskim zakonodavstvom ili istraga regulatornog odnosno nekog drugog službenog tijela;
- nedostaci vezani uz edukaciju ili profesionalno iskustvo kandidata odnosno nekorektno postupanje u dotadašnjem profesionalnom radu;
- druge informacije i okolnosti koje upućuju na rizik neusklađenosti sa zakonom, drugim propisima ili ugrožavanjem razboritog i pouzdanog upravljanja Društvom,
- druge okolnosti propisane kao značajne za procjenu primjerenosti pojedinih funkcija u Društvu, a koje su propisane zakonom ili podzakonskim aktom odnosno internim aktima Društva.

Članovi Nadzornog odbora moraju u svakom trenutku ispunjavati uvjete primjerenosti propisane Zakonom o osiguranju i podzakonskim propisima kojima se ti uvjeti propisuju, odnosno imati dobar ugled i integritet i ne biti u sukobu interesa u odnosu na Društvo, dioničare, druge članove Nadzornog odbora, nositelje ključnih funkcija i više rukovodstvo Društva.

Članovi Uprave moraju u svakom trenutku ispunjavati uvjete primjerenosti propisane Zakonom o osiguranju, podzakonskim propisima i internim aktima kojima se ti uvjeti propisuju, odnosno imati dobar ugled i integritet, odgovarajuće vještine i ne biti u sukobu interesa u odnosu na Društvo, dioničare, članove Nadzornog odbora, nositelje ključnih funkcija i više rukovodstvo Društva.

Direktor podružnice mora u svakom trenutku ispunjavati uvjete primjerenosti propisane Zakonom o osiguranju, podzakonskim propisima i internim aktima kojima se ti uvjeti propisuju.

Prokurist Društva mora u svakom trenutku ispunjavati uvjete primjerenosti propisane Zakonom o osiguranju, podzakonskim propisima i internim aktima kojima se ti uvjeti propisuju.

Ključne funkcije moraju u svakom trenutku ispunjavati uvjete primjerenosti propisane Zakonom o osiguranju, podzakonskim propisima i/ili internim aktima kojima se ti uvjeti propisuju.

Preduvjet za osiguranje stručnosti i primjerenosti očituje se u kvalitetnom postupku selekcije kandidata, redovitoj provjeri stručnosti i primjerenosti, kao i primjerenim edukacijama.

Društvo osigurava da se tijekom procesa selekcije i zapošljavanja ili imenovanja člana Uprave, Direktora podružnice, prokurista Društva ili ključne funkcije, bez obzira radi li se osobi koja je već radnik Društva ili se osoba prvi put zapošljava u Društvu, individualno procjeni njihova stručnost i primjerenost.

Stručnost i primjerenost Uprave Društva, članova Nadzornog odbora, Direktora podružnice, prokurista, direktora organizacijskih jedinica i ključnih funkcija provjerava se inicijalno prilikom zapošljavanja ili imenovanja te nakon toga jednom godišnje u skladu s važećim internim aktima (Politika za izbor i procjenu postojanja uvjeta za obavljanje funkcije člana uprave društva i Politika stručnosti i primjerenosti višeg rukovodstva i osoba koje imaju ključne funkcije), kao i kroz procjenu vodstva i sposobnosti upravljanja i, kada je to potrebno, specifičnih znanja.

### **B.3. SUSTAV UPRAVLJANJA RIZICIMA UKLJUČUJUĆI VLASTITU PROCJENU RIZIKA I SOLVENTNOSTI**

Sustav upravljanja rizicima i funkcija upravljanja rizicima visoko su integrirani i u organizacijsku strukturu i postupke odlučivanja kroz proces upravljanja rizicima. Ključna funkcija upravljanja rizicima direktno je odgovorna Upravi Društva te ima sve potrebne ovlasti i resurse potrebne za neovisno obavljanje svojih zadataka. Osiguran joj je neograničen pristup svim informacijama i bazama podataka relevantnim za obavljanje funkcije. Ključna funkcije upravljanja rizicima redovito izvještava Upravu i Nadzorni odbor Društva na kvartalnoj i godišnjoj osnovi te i učestalije prema potrebi. Pored izvještajne uloge, ključna funkcija upravljanja rizicima obavlja korektivnu i savjetodavnu ulogu upravnim, upravljačkim i nadzornim tijelima Društva u područjima svog djelovanja i sukladno profesionalnim znanjima i iskustvu.

Proces upravljanja rizicima u Društvu definiran je Strategijom upravljanja rizicima, Politikom upravljanja rizicima i Politikom provođenja ORSA procesa.

Stupanjem na snagu Rješenja HANFA-e o povezanosti od 15. prosinca 2017. godine Društvo je definirano kao sudjelujuće društvo u grupi društava zajedno s društvima Euroherc osiguranje d.d. i Agram life osiguranje d.d.. Time je došlo do izmjene rizičnog profila društva koje se najizraženije odražava kod vrednovanja ulaganja u vlasničke vrijednosne papire društava iz Rješenja i u izračunu kapitalnog zahtjeva za tržišni rizik koncentracije.

Proces upravljanja rizicima podrazumijeva preciznu identifikaciju, procjenu, mjerenje i kontrolu rizika kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u budućnosti radi efikasnog upravljanja istima, a sve u cilju zaštite osiguranika, ostvarenja planiranih financijskih rezultata i povećanja ekonomske i tržišne vrijednosti imovine i kapitala Društva.

Bitno je naglasiti da djelatnik koji nosi funkciju upravljanja rizicima nije jedini zaposlenik koji obavlja poslove upravljanja rizicima. Postoji multidisciplinarni tim kojim rukovodi Risk manager, a sastoji se od djelatnika iz svih sektora koji su specijalisti za svoja područja djelovanja i zaposlenici su drugih sektora, a aktivno sudjeluju u analizama rizika i mjerenjima odnosno procjenjivanju rizika kojima jest ili kojima bi mogla biti izloženo Društvo u svom poslovanju. Ti djelatnici posjeduju dodatna znanja, metode i postupke za upravljanje rizicima te se tako postiže najbolji sinergijski efekt zajedničkog djelovanja zaposlenika iz svih drugih sektora i risk managera, te se osigurava kvalitetno upravljanje rizicima.

Također, Društvo je tijekom 2025. ažuriralo Politike upravljanja rizicima.

U okviru sustava upravljanja rizicima, Društvo definira Politike upravljanja rizicima i to za najmanje sljedeća područja:

- Preuzimanje rizika i oblikovanje pričuva
- Upravljanje imovinom i obvezama
- Ulaganja
- Upravljanje rizikom likvidnosti i koncentracijskim rizikom
- Reosiguranje

Sustav upravljanja rizicima obuhvaća strategije, procese i postupke izvješćivanja, nužne za identificiranje, mjerenje, praćenje, upravljanje rizicima te kontinuirano izvještavanje o rizicima kojima je društvo za osiguranje izloženo ili bi mogli biti izloženo u svom poslovanju.

Rizik je mogućnost nastanka događaja koji mogu nepovoljno utjecati na ostvarenje ciljeva.

#### **PROCES UPRAVLJANJA RIZICIMA SASTOJI SE OD SLJEDEĆIH KORAKA:**

- Identificiranje i razumijevanje rizika
- Kvalitativna i kvantitativna analiza rizika
- Limitiranje rizika
- Praćenje iskorištenosti limita rizika
- Upravljanje rizicima (trenutne i planirane mjere)
- Izveštavanje o rizicima i sustavu upravljanja

Osnovni alat u procesu upravljanja rizicima je Katalog rizika u kojem su popisani svi ili najznačajniji rizici kojima je Društvo izloženo te koji prijete opstojnosti tvrtke, njenom uspjehu i ostvarivanju poslovnih planova.

Učinkoviti sustav upravljanja rizicima podrazumijeva svjesnost o rizicima svih djelatnika Društva te jasno definirane uloge rukovodećih funkcija u identificiranju i upravljanju rizicima. Pravovremeno identificiranje rizika i efikasno upravljanje identificiranim rizicima rezultira potpunim otklanjanjem rizika ili ograničavanjem utjecaja rizika na poslovanje Društva.

Sustav za upravljanje rizicima je u skladu s općim načelima interno određenih principa koji su potom implementirani u tekuće poslovanje i koji su u skladu s planovima i strategijama za buduće poslovanje.

#### **NAČELO SPOSOBNOSTI PREUZIMANJA RIZIKA**

Svako preuzimanje rizika mora biti unutar granica sposobnosti Društva da preuzme iste.

#### **NAČELO CJELOVITOSTI SUSTAVA UPRAVLJANJA RIZICIMA**

Sustav je sveobuhvatan, ako je obuhvatio sve sa aspekta sustava upravljanja rizicima relevantne aktivnosti i sve organizacijske jedinice Društva.

#### **NAČELO DJELOTVORNE KOMUNIKACIJE I PROTOKA INFORMACIJA**

Protok informacija u Društvu mora ići u oba smjera. Rukovodeće razine moraju imati pristup informacijama koje se odnose na donošenje poslovnih odluka i odluka u svezi upravljanja rizikom, a kod zaposlenika mora postojati dovoljno razvijena svijest, te dovoljna razina znanja kako bi identificirali pojedini rizik.

#### **NAČELO RAZGRANIČENJA OVLASTI I POSLOVA IZMEĐU SVIH ZAPOSLENIKA**

Važno je jasno odvojiti odgovornosti i zadatke za ograničavanje i sprečavanje sukoba interesa.

#### **NAČELO KVALIFICIRANOSTI ZAPOSLENIH**

Zaposleni trebaju imati posebne vještine i iskustvo kako bi mogli ispunjavati svoje zadatke i kako bi zadaci bili uspješno izvršeni. Kontinuiranim usavršavanjem postiže se poboljšanje osobnih poslovnih vještina potrebnih za uspješno savladavanje sve složenijih zahtjeva profesionalne karijere.

U sklopu sustava upravljanja rizicima Društvo najmanje jednom godišnje provodi anticipativnu procjenu vlastitih rizika i solventnosti (ORSA) koju odobrava Uprava i Nadzorni odbor Društva. ORSA je definirana kao niz procesa koji tvore alat za donošenje odluka i strateških analiza. Namjera i zadatak joj je identifikacija, procjena, praćenje, upravljanje i izveštavanje o kratkoročnim i dugoročnim rizicima kojima je osiguravajuće društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u budućnosti, kao i određivanje vlastitog kapitala (engl. „Own Funds“) potrebnog da bi društvo u svakom trenutku bilo solventno tj. osiguralo pokriće svih potreba i obveza.

ORSA nije izdvojen, samostalan proces, nego sveobuhvatna procedura spajanja nekoliko procesa, redom:

- Proces poslovnog planiranja na trogodišnjoj razini

U proces poslovnog planiranja uključena je Uprava društva koja daje planske veličine zajedno sa Sektorom financija, prodaje, šteta, aktuarskom funkcijom. Utvrđeni trogodišnji plan Uprava društva dostavlja risk manageru.

- Izračun SCR – a, kapitalnih zahtjeva solventnosti

Nakon zaprimanja trogodišnjeg poslovnog plana risk manager Društva pristupa izračunu SCR – a odnosno procjeni kapitalnih zahtjeva za svaku pojedinu planiranu godinu u suradnji sa aktuarskom funkcijom u društvu.

- Provedba stress scenarija

Nakon izračuna SCR – a, risk manager provodi minimalno tri stres scenarija kako bi utvrdio solventnu poziciju društva u slučaju nastupa nepovoljnih poslovnih događaja.

Stres se provodi na onoj imovini koja predstavlja značajan udio u ukupnoj imovini društva i koja je povijesno imala značajne promjene u vrijednosti. Pri tome se razmatra i ocjena kvalitete imovine. Osim imovine stres scenarijima obavezno su obuhvaćeni prihodi od prodaje i izdaci za osigurane slučajeve.

Društvo vodi evidenciju i dokumentira svaki provedeni ORSA proces i njen ishod.

Risk manager društva izrađuje kvalitativni izvještaj, koji sadržava sljedeće informacije:

- Sažeti pregled okruženja u kojem Društvo posluje
- Sažeti pregled poslovnog plana i pretpostavki za kretanja značajnih pozicija
- Prikaz ukupnih potreba solventnosti, projekcije, usporedbe te pojašnjenje istih
- Usporedba ukupnih potreba za kapitalom po S II u odnosu na S I
- Opis trenutnog stanja kapitala i solventnosti, te analize pojedinih skupina rizika
- Struktura vlastitih sredstava i opis kvalitete vlastitih sredstava
- Opis budućeg stanja kapitala i solventnosti, te analize pojedinih skupinama rizika ovisno o projekcijama budućeg stanja
- Opis korištenih pretpostavki u stres scenarijima i pojašnjenja istih
- Opis dobivenih rezultata nakon provedenih stress scenarija
- Odnos dobivenih rezultata i ograničenja postavljenih od strane UUNO vezano za S II solvency ratio i pojedinačne limite skupina rizika
- Analiza odstupanje od postavljenih limita i izvješće o prekoračenjima i visokom stupnju iskorištenosti postavljenih limita
- Opis i obrazloženje rizika koje nije moguće kvantificirati/koji nisu uključeni u standardnoj formuli

Nakon izrade Internog/Nadzornog izvješća o provedenoj ORSA–i, risk manager društva dostavlja izvješće UUNO-u. Nakon što UUNO odobri proces i rezultate istog dužno je priopćiti zaključke provedene ORSA-e svim svojim relevantnim zaposlenicima.

Procjena vlastitih rizika i solventnosti daje uvid u poziciju solventnosti Upravi Društva s obzirom na plan i strategiju kao i uvid u poziciju solventnosti u slučaju nastupa rizika koji direktno utječu na imovinu u kojoj je Društvo najizloženije.

Pozicija Društva u projiciranim razdobljima uspoređuje se s trenutnom pozicijom i ukoliko su uočena negativna odstupanja preispituje se prije svega strategija ulaganja i razmatraju se tehnike za

smanjenje rizika. S obzirom da u projiciranim razdobljima omjer solventnosti značajno premašuje postavljeni minimalni omjer solventnosti Društvo je u mogućnosti fokusirati se na ulaganja s većim prinosom koja nose i nešto veći rizik odnosno proizvode veći kapitalni zahtjev.

Društvo je razvilo metode koje omogućavaju brzi uvid u efekte odluka Uprave Društva po omjer solventnosti te uvid u trošak ili oportunitetni trošak tih odluka, što omogućava Upravi Društva mogućnost brze reakcije na eventualne izazove.

U sklopu izvještavanja o rizicima i sustavu upravljanja razlikuje se interno i eksterno izvještavanje.

Eksterno izvještavanje podrazumijeva izvještavanje za javnu objavu i dostavu nadzornom tijelu, a odnosi se na:

- Izvješće o solventnosti i financijskom stanju
- Redovito nadzorno izvješće
- ORSA report

Sadržaj i opseg navedenih eksternih izvještaja propisani su Zakonom o osiguranju, pravilnicima i smjernicama.

Interno izvještavanje odnosi se na izvještaje koje se koriste za internu upotrebu, a dostavlja se nadzornom tijelu na zahtjev. Interne izvještaje čine:

- Izvješće o upravljanju rizicima
- Izvješće o praćenju iskorištenosti limita

Risk manager Društva na kraju svakog kvartala dostavlja Upravi Društva Izvješće o praćenju iskorištenosti limita. U sklopu navedenog izvješća prikazuju se manifestacije rizika u odnosu na postavljene limite po pojedinoj kategoriji rizika. Sve kategorije rizika prate se na mjesečnoj ili kvartalnoj bazi dok se Izvješće dostavlja na kraju svakog kvartala.

Značajna je uloga sustava upravljanja rizicima kod odlučivanja o ulaganjima Društva. U procesu odlučivanja o ulaganjima Društva, uloga je sustava upravljanja rizicima analizirati utjecaj pojedine imovine na rizični profil i solventnost Društva. Utjecaj na rizični profil i solventnost društva jedan je od bitnih kriterija u procesu odlučivanja o ulaganjima uz kriterije kvalitete imovine, prinosa i likvidnosti.

Određivanje potreba solventnosti s obzirom na profil rizičnosti provodi se sukladno poslovnoj strategiji i poslovnim ciljevima Društva. Određena potreba solventnosti treba osigurati poslovanje Društva bez ugroze strateških ciljeva i zadržavanje ciljanog rejtinga Društva. U slučaju značajne promjene u rizičnom profilu Društva pristupa se ponovnoj procjeni potrebe solventnosti.

Zaključno, Društvo utvrđuje, mjeri i prati rizike, upravlja rizicima i redovito izvještava na pojedinačnoj osnovi prvenstveno pomoću tri alata; kataloga rizika, Izračuna solventnosti po Solventnost II regulativi i ORSA-e.

Pomoću kataloga rizika Društvo prati sve rizike kojima je izloženo ili bi moglo biti izloženo u budućnosti, te pomoću kataloga rizika iskazuje svjesnost svih detektiranih prijetnji i opasnosti za svaki segment poslovanja Društva. Na temelju identifikacije rizika pomoću katalog rizika dolazi do unaprjeđenja poslovnih procesa u Društvu kako bi se ograničio ili eliminirao potencijalni negativni utjecaj rizika na poslovanje. Katalog rizika koji se izrađuje jednom godišnje dostupan je svim rukovodećim kadrovima u svrhu unaprjeđenja poslovnih procesa i detektiranja novih rizika.

Izračun solventnosti po Solventnost II regulativi provodi se kvartalno (QRS) i godišnje (ARS) sukladno zakonskim rokovima. Izračun solventnosti provodi se korištenjem standardne formule te daje

kvalitetan i konkretan pokazatelj trendova i rezultata poslovne strategije Društva. Uprava Društva i rukovodeći kadar na kvartalnoj osnovi imaju povratnu informaciju o rezultatima poslovanja odnosno odluka i o kretanjima na tržištu u odnosu na solventnost Društva, te konačno na godišnjoj razini imaju usporedbu s konkurencijom na tržištu. Uloga izračuna solventnosti nije samo izvještajne prirode iz razloga što se prije svake odluke o ulaganjima Društva provede izračun utjecaja na solventnost.

ORSA kao možda i najsveobuhvatniji alat u upravljanju rizicima daje uvid u rezultate strategije Društva, projicira buduće stanje Društva te osvještava Društvo na rizike koji proizlaze iz rizičnog profila Društva i vanjskog okruženja. U sklopu ORSA procesa iskazuju se rezultati strategije Društva i adekvatnost projekcija prijašnjih razdoblja što pokazuje sposobnost anticipiranja promjena i rezultata promjena te prilagodbe. Projekcije budućeg razdoblja pokazuju očekivano stanje obzirom na strategiju. Stres testovi provode se obzirom na rizični profil Društva odnosno provode se na segmente poslovanja koji su najznačajniji za Društvo te na potencijalno značajne promjene u vanjskom okruženju. Vlastita procjena rizika i solventnosti provodi se jednom godišnje i kod značajnih promjena rizičnog profila, a svaka ORSA odobrena je od strane UUNO-a.

Društvo je internom regulativom propisalo metodologiju praćenja i izvještavanja o svim rizicima kojima je izloženo ili bi moglo biti izloženo te su na taj način osigurane pretpostavke za adekvatno utvrđivanje rizičnog profila te donošenje poslovnih odluka kojima će se na adekvatan način upravljati rizicima, kapitalnim zahtjevima i kapitalom Društva. Mjere koje Društvo u upravljanju kapitalom donosi sastavni su dio sustava upravljanja rizicima te su ujedno rezultat i rizičnog profila Društva te procjene usklađenosti Društva sa zahtjevima u vezi s kapitalnim zahtjevima i zahtjevima u vezi s tehničkim pričuvama.

Društvo tijekom 2025. godine nije mijenjalo metodologiju internog praćenja izloženosti rizicima. Funkcija upravljanja rizicima u djelokrugu svojih zaduženja kontinuirano izvještava UUNO o izloženosti rizicima.

Pored upravljanja rizicima na pojedinačnoj osnovi funkcija upravljanja rizicima angažirana je i za potrebe izvještavanja na grupnoj osnovi u kontekstu ispunjavanja obveza koje proizlaze iz Rješenja od 15.12.2017. o Grupi i Rješenja od 21.7.2021., u mjeri u kojoj je to potrebno za realizaciju naloga iz navedenih rješenja HANFA-e i samo isključivo u tom segmentu, a kako je definirano Sporazumom o suradnji na poslovima solventnosti i izvještavanja Agram Grupe. Angažman se odnosi na segment grupnog izračuna solventnosti i izrade grupne ORSA-e.

## **B.4. SUSTAV UNUTARNJE KONTROLE**

### **B.4.1. Sustav unutarnje kontrole**

Kako je prethodno navedeno u točki B.1., u Društvu je uveden Model "Tri razine unutarnje kontrole" sa stupnjevanim razinama odgovornosti. Razlika između pojedinih razina unutarnjih kontrola utvrđuje se s obzirom na poslovne aktivnosti koje se obavljaju.

U sklopu redovnih poslovnih procesa svaki pojedini sektor Društva kontinuirano provodi kontrolne postupke unaprjeđujući poslovne procese kako bi se realizirali postavljeni ciljevi poslovanja Društva kao što su uspješnost i efikasnost poslovanja, zaštita imovine, pouzdanost finansijskog izvještavanja, usklađenost poslovanja s zakonskim propisima, internim politikama i procedurama.

Interne kontrole provode se neposrednim nadzorom na način da djelatnici svakog pojedinog sektora u Društvu u okviru dodijeljenih procesa obilaze podružnice Društva gdje direktno, izravnom komunikacijom testira poslovne procese.

O rezultatima provedenih internih kontrola izvještava se Uprava Društva.

Da bi se osigurala učinkovita provedba unutarnje kontrole, sve su razine i funkcije dužne surađivati i razmjenjivati informacije.

Preispitivanje sustava upravljanja obavlja se jednom godišnje ili po potrebi u slučaju većih organizacijskih ili zakonodavnih promjena koje utječu na poslovanje Društva. Uprava Društva je odgovorna za preispitivanje i procjenu sustava upravljanja pri čemu se navedeni proces, kao i njegovo dokumentiranje može delegirati. Preispitivanje se sastoji od ispitivanja primjerenosti i ispitivanja učinkovitosti pa je potrebno preispitati je li sustav upravljanja primjereno organiziran i operativno učinkovit.

## **B.5. FUNKCIJA UNUTARNJE REVIZIJE**

Interna revizija predstavlja dio unutarnjeg nadzora te ispituje usklađenost poslovanja organizacije s unaprijed postavljenim kriterijima koji podrazumijevaju ciljeve i zadatke poduzeća koje je utvrdila Uprava, politike poduzeća, zakonske propise, pravilnike donesene od strane nadzornih tijela te razne interne akte i propise. Uvažavajući prijedloge Uprave i managementa Društva, planiraju se postupci interne revizije tamo gdje se očekuje da bi sustav unutarnjih kontrola mogao biti nepouzdan i neučinkovit, s posebnim naglaskom na područja razrađena u popisu planiranih revizija a sve u svrhu detekcije eventualnih manjkavosti pojedinih procesa te umanjena odnosno eliminiranja potencijalnih rizika kojima je Društvo izloženo.

Godišnjim planom unutarnje revizije definiraju se osnovna područja ispitivanja i aktivnosti interne revizije s ciljem ocjene primjerenosti i učinkovitosti djelovanja sustava internih kontrola te predlaganja preporuka za njihovo poboljšanje, utvrđivanje nezakonitosti i nepravilnosti u poslovanju, donošenje preporuka i prijedloga mjera za njihovo otklanjanje te poduzetih aktivnosti u vezi s danim preporukama.

U 2025. godini, u skladu s odobrenim Godišnjim planom interne revizije, provedeno je ukupno 8 redovnih i 1 izvanredni revizijski angažman, iz kojih je proizašlo ukupno 26 nalaza interne revizije usmjerenih na unaprjeđenje sustava unutarnjih kontrola, upravljanja rizicima i usklađenosti poslovanja.

Unutarnja revizija društva za osiguranje obavlja se u skladu s međunarodno priznatim revizijskim standardima za unutarnju reviziju, kodeksom strukovne etike unutarnjih revizora te važećim internim aktima.

Funkcija unutarnje revizije ima položaj unutar organizacijske strukture Društva koji osigurava zadržavanje potrebne neovisnosti. Potrebna neovisnost znači da nema neprikladnog utjecaja na funkciju unutarnje revizije, na primjer u smislu izvještavanja, postavljanja ciljeva, naknada ili na bilo koji drugi način. Unutarnja revizija mora izbjegavati svaki oblik sukoba interesa u stvarnosti ili naizgled. Funkcija unutarnje revizije ima ovlasti davati procjene i preporuke, ali ne može davati naredbe i naloge.

Nositelj funkcije unutarnje revizije ne smije obavljati druge poslove različite od poslova unutarnje revizije i zadatke u istom Društvu ili u društvu s kojim je Društvo u odnosu uske povezanosti.

Nositelj funkcije unutarnje revizije dužan je izvijestiti Upravu i Nadzorni Odbor o svim nalazima utvrđenima u postupku unutarnje revizije i danim preporukama koje se moraju poduzeti s obzirom na

svaki nalaz i preporuku unutarnje revizije te pratiti provedbu aktivnosti u svrhu provedbe ispunjenja tih mjera.

Nositelj funkcije unutarnje revizije dužan je izvještavati Upravu i Revizorski Odbor te ima redovitu izravnu komunikaciju s Upravom i Predsjednikom Revizorskog Odbora.

Funkcija unutarnje revizije je organizacijski odvojena od drugih organizacijskih dijelova Društva.

Unutarnji revizor mora imati analitičke vještine, znanja iz područja financija, računovodstva i informacijske tehnologije, kao i razumijevanje organizacije osiguravajućih i/ili financijskih društava. Kako bi se postigla i održala potrebna stručna razina znanja, potrebna je stalna i kontinuirana edukacija. Vještine učinkovite komunikacije su također važne.

## FUNKCIJA PRAĆENJA USKLAĐENOSTI

Funkcija praćenje usklađenosti (dalje: Praćenje usklađenosti), kao druga linija obrane, jedna je od komponenti sustava unutarnjih kontrola Društva, uz funkciju upravljanja rizicima, aktuarsku funkciju i funkciju unutarnje revizije, uspostavljena radi potpune usklađenosti poslovanja Društva s mjerodavnim i primjenjivim propisima, zahtjevima regulatora, kodeksima, načelima dobrih poslovnih običaja te najboljom poslovnom praksom.

Društvo ima uspostavljenu trajnu, učinkovitu i neovisnu funkciju praćenja usklađenosti te imenovanu osobu zaduženu za praćenje usklađenosti i izvješćivanje u skladu s mjerodavnim i primjenjivim propisima. Imenovana osoba ispunjava zahtjeve primjerenosti i stručnosti (fit & proper) propisane odredbama članka 93. stavka 5. ZOS-a te za svoj rad odgovara Upravi i Nadzornom odboru Društva, kada je to primjereno.

Internim aktom Društva - *Politikom praćenja usklađenosti*, utvrđena su temeljna načela usmjerena na nadležnost, odgovornost i neovisnost funkcije praćenja usklađenosti, opseg i način rada, organizacijski ustroj, odnose s ostalim ključnim funkcijama Društva te sustav izvještavanja.

Praćenje usklađenosti obuhvaća sve poslove koji se odnose na usklađivanje funkcioniranja i poslovanja Društva s mjerodavnim i primjenjivim propisima te internim aktima, uključujući procjenu rizika u funkcioniranju i poslovanju Društva, brigu o primjeni načela dobre poslovne prakse, sprječavanje sukoba interesa i druge povezane aktivnosti. Zadaće Praćenja usklađenosti usmjerene su na sustavno utvrđivanje, procjenu i praćenje rizika neusklađenosti kojemu je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo, putem uspostave i održavanja učinkovitog sustava za identifikaciju potencijalnih rizika neusklađenosti. Pri obavljanju navedenih poslova Praćenje usklađenosti poduzima odgovarajuće aktivnosti vodeći se internim aktima Društva, osobito *Procedurom praćenja usklađenosti te Planom rada* u području praćenja usklađenosti za određeno razdoblje.

U svrhu prepoznavanja, sprečavanja, upravljanja i praćenja relevantnih rizika neusklađenosti, Praćenje usklađenosti obuhvaća aktivnosti koje se odnose na: promjene u pravnom okruženju, izradu izvještaja, izradu, kontrolu i ažuriranje internih akata te unaprijeđenje poslovnih procesa usklađenosti poslovanja Društva, sudjelovanje u procesima nadgledanja i upravljanja proizvodima, vođenje i provjeru postupaka za odobrenje novih proizvoda i značajne prilagodbe postojećih proizvoda, ostvarenje godišnjeg plana u odnosu na planirane aktivnosti te izradu godišnjeg plana za sljedeće razdoblje.

Tijekom 2025. funkcija Praćenja usklađenosti obavljala je sve aktivnosti iz svoje nadležnosti kontinuirano, sustavno i pravodobno, u skladu s mjerodavnim propisima i godišnjim *Planom rada*, s ciljem osiguravanja zakonitosti poslovanja te pravodobnog identificiranja, procjene i upravljanja rizicima neusklađenosti.

Izveštajno razdoblje obilježeno je dinamičnim regulatornim okruženjem na nacionalnoj razini i razini Europske unije, s naglaskom na zahtjevima digitalne operativne otpornosti (DORA)<sup>1</sup>, izvještavanja o održivosti (ESG/CSRD)<sup>2</sup> te priprema vezanih uz uspostavu jedinstvene europske pristupne točke (ESAP)<sup>3</sup>. Praćenje usklađenosti pravodobno je pratilo sve relevantne regulatorne promjene, procjenjivalo njihov utjecaj na poslovanje Društva te o istima izvještavalo Upravu i nadležne organizacijske jedinice, uz davanje stručnih mišljenja i preporuka.

U području održivosti, Praćenje usklađenosti imalo je savjetodavnu i koordinacijsku ulogu u izradi prvog Izveštaja o održivosti Društva.

U dijelu poslovanja u Talijanskoj Republici, Praćenje usklađenosti provodilo je pojačane nadzorne aktivnosti usmjerene na usklađenost s talijanskim regulatornim okvirom, koordinaciju nadzornih postupaka te upravljanje *reclamima*. Sustavnim praćenjem procesa rješavanja *reclama*, analizom uzroka njihovog nastanka te procjenom povezanosti s regulatornim, reputacijskim i operativnim rizicima, ostvareno je vidljivo smanjenje broja prekršajnih postupaka. Provedene kontrole i mjere rezultirale su skraćivanjem rokova rješavanja *reclama*, dosljednijom primjenom mjerodavnih propisa te mjerljivim smanjenjem izloženosti riziku neusklađenosti na talijanskom tržištu.

Tijekom izvještajnog razdoblja, poseban naglasak u okviru praćenja regulatorne usklađenosti poslovanja Društva u Talijanskoj Republici stavljen je na uvođenje instituta *Arbitro Assicurativo*<sup>4</sup>, tijela nadležnog za izvansudsko rješavanje sporova između ugovaratelja osiguranja i osiguravatelja, čija uspostava predstavlja značajan regulatorni zahtjev s aspekta zaštite prava ugovaratelja osiguranja te osiguravanja transparentnog i pravovremenog postupanja po pritužbama. Uz navedeno, posebna pažnja posvećena je nadzoru nad izvještavanjem Funkcije za praćenje i kontrolu distribucije osiguranja (FVC), s obzirom na njezinu ključnu nadležnost u nadzoru procesa distribucije osiguravajućih proizvoda i osiguravanju usklađenosti s primjenjivim regulatornim zahtjevima. Praćenje usklađenosti pravodobno je tijekom 2025. obavijestilo ključne nositelje poslovnih procesa u Podružnici Trst o relevantnim promjenama u pravnom i regulatornom okruženju te je kontinuirano sudjelovalo u postupcima usklađivanja internih akata proizašlim iz navedenih promjena.

Funkcija Praćenja usklađenosti tijekom 2025. funkcionirala je učinkovito i primjereno, uz visoku razinu suradnje s Upravom i ključnim organizacijskim jedinicama u Republici Hrvatskoj i Talijanskoj Republici,

---

<sup>1</sup> Uredba (EU) 2022/2554 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. prosinca 2022. o digitalnoj operativnoj otpornosti za financijski sektor i izmjeni uredbi (EZ) br. 1060/2009, (EU) br. 648/2012, (EU) br. 600/2014, (EU) br. 909/2014 i (EU) 2016/1011 (Tekst značajan za EGP).

<sup>2</sup> DIREKTIVA (EU) 2022/2464 EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA od 14. prosinca 2022. o izmjeni Uredbe (EU) br. 537/2014, Direktive 2004/109/EZ, Direktive 2006/43/EZ i Direktive 2013/34/EU u pogledu korporativnog izvješćivanja o održivosti.

<sup>3</sup> DIREKTIVA (EU) 2023/2864 EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA od 13. prosinca 2023. o izmjeni određenih direktiva u pogledu uspostave i funkcioniranja jedinstvene europske pristupne točke i UREDBA (EU) 2023/2859 EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA od 13. prosinca 2023. o uspostavi jedinstvene europske pristupne točke za centralizirani pristup javno dostupnim informacijama koje su od važnosti za financijske usluge, tržišta kapitala i održivost, dio su zakonodavnog paketa od strateške važnosti za financijsko tržište Europske unije, čija provedba zahtijeva izmjene većeg broja nacionalnih propisa.

<sup>4</sup> Odredbama *Provvedimento* IVASS br. 163 od 25. 11. 2025. izmijenjen je i dopunjen *Regolamenta* IVASS br. 40/2018 i br. 41/2018 radi usklađivanja s novim regulatornim okvirom koji uređuje izvansudsko rješavanje sporova putem instituta *Arbitra Assicurativo*.

a uspostavljeni mehanizmi nadzora omogućili su pravodobno prepoznavanje i učinkovito upravljanje rizicima neusklađenosti, čime je osiguran doprinos stabilnom i zakonitom poslovanju Društva.

## **B.6. AKTUARSKA FUNKCIJA**

Aktuarska funkcija je u okviru organizacijske strukture Društva uspostavljena kao samostalna funkcija čime joj je osigurana neovisnost. Kao ključna funkcija ima sve potrebne ovlasti i resurse za obavljanje svojih zadataka. Aktuarsku funkciju čine svi aktuari zaposleni u Društvu. U odnosu na druge funkcije i organizacijske jedinice Društva ima operativnu neovisnost i o svom radu neovisno i direktno izvještava Upravu Društva. Uprava Društva omogućila je aktuarskoj funkciji neograničen pristup svim informacijama i bazama podataka potrebnim za obavljanje dodijeljenih zadataka.

### **B.6.1. Zadaci aktuarske funkcije**

Glavni zadaci i odgovornosti aktuarske funkcije u Društvu su sljedeće i provode se barem jednom godišnje:

- koordinacija i nadzor izračuna tehničkih pričuva
- osiguravanje primjerenosti metodologija i modela kao i pretpostavki na kojima se temelji izračun tehničkih pričuva
- procjenjivanje dovoljnosti i kvalitete podataka koji se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva
- usporedba najbolje procjene s iskustvom
- obavještanje Uprave i Nadzornog odbora o pouzdanosti i primjerenosti izračuna tehničkih pričuva
- iskazivanje mišljenja o cjelokupnoj politici preuzimanja rizika osiguranja
- iskazivanje mišljenje o primjerenosti programa reosiguranja
- sudjelovanje u učinkovitoj provedbi sustava upravljanja rizicima.

Osim navedenih zadataka, aktuarska funkcija u Društvu obavlja i ostale aktuarske poslove sukladno Zakonu o osiguranju uključujući poslove imenovanog ovlaštenog aktuaru.

Također, aktuarska funkcija sudjeluje u ORSA procesu Društva u kojem ima značajnu ulogu pri izračunu SCR-a, odnosno procjeni kapitalnih zahtjeva za svaku pojedinu planiranu godinu te prilikom provođenja stres scenarija.

Svim navedenim aktivnostima aktuarska funkcija pridonosi učinkovitoj provedbi sustava upravljanja rizicima Društva.

### **B.6.2. Provedba aktuarske funkcije**

Za ispunjavanje svojih zadaća, aktuarska funkcija ima potpun i slobodan pristup svim podacima i osoblju važnima za provođenje svakog angažmana. Aktuarska funkcija provodi svoje zadaće samostalno te u suradnji s drugim organizacijskim jedinicama i funkcijama u Društvu. Podatke potrebne za izračun tehničkih pričuva aktuarska funkcija prikuplja i validira u suradnji sa svim sektorima u Društvu, informatike, šteta, financija i računovodstva te sektora prodaje. Koristeći relevantne podatke Društva, aktuarska funkcija primjenjuje stručna znanja za izračun tehničkih pričuva Društva koristeći

prikladne aktuarske postupke i metode. Također, aktuarska funkcija komunicira s funkcijom upravljanja rizika prilikom izračuna regulatornih kapitalnih zahtjeva, potrebnog solventnog (SCR) i minimalnog potrebnog kapitala (MCR), za koje su kao ulazni podaci potrebni iznosi tehničkih pričuva. Aktuarska funkcija sudjeluje u zadacima vezanim za rizik osiguranja prateći da li su preuzimanje rizika i adekvatnost sustava reosiguranja u skladu sa strategijom upravljanja rizicima Društva. Nositelj aktuarske funkcije najmanje jednom godišnje sastavlja izvješće o aktivnostima aktuarske funkcije kroz godinu te njihovim rezultatima koje se dostavljaju Upravi i Nadzornom odboru Društva.

## FUNKCIJA PRAĆENJA I KONTROLE DISTRIBUCIJE OSIGURANJA

U svrhu ispunjenja zahtjeva pozitivnih propisa, prvenstveno Zakona o osiguranju, te Direktive (EU) 2016/97 o distribuciji osiguranja i Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/2358 o dopuni direktive (EU) 2016/97 (POG Uredba), a kojima se uređuje poslovanje Društva, nositelj funkcije za praćenje i kontrolu distribucije osiguranja i reosiguranja (dalje u tekstu: Funkcija) je u 2025. kontinuirano provodila aktivnosti koje uključuju:

- ✓ izradu popisa pravnih i fizičkih osoba koje za Društvo obavljaju poslove distribucije osiguranja i/ili reosiguranja za prethodnu godinu
- ✓ izradu Izvješća Funkcije IDD za prethodnu godinu
- ✓ provjeru stručnosti i primjerenosti distributera osiguranja i distributera reosiguranja i upisu u registar za zaposlenike Društva
- ✓ provjeru stručnosti i primjerenosti distributera osiguranja i distributera reosiguranja i upisu u registar za vanjske distributere
- ✓ izradu, ažuriranje i kontrolu internih akata i ugovora o distribuciji kao i sudjelovanje u procesima izrade, nadgledanja i upravljanja proizvodima, bilo da je riječ o odobrenju novih ili značajnim prilagodbama postojećih proizvoda.
- ✓ praćenje obavijesti na internetskim stranicama HANFA-e vezane za tržište osiguranja i licenciranje

Kako je zadatak Funkcije prvenstveno osigurati ispunjavanje uvjeta iz članaka 422. i 423. ZOS, kako za sve zaposlenike Društva koji su izravno uključeni u distribuciju osiguranja i/ili reosiguranja neovisno o tome jesu li upisani u registar, tako i za sve osobe koje za Društvo obavljaju poslove distribucije osiguranja i/ili reosiguranja na temelju drugog ugovornog odnosa, osim s osnova ugovora u radu, i tijekom 2025. godine edukacija se odvijala po principu dodjele IDD značke, u skladu s dvogodišnjim edukacijskim programom (za razdoblje 2024/2025) odobrenim od HANFA-e, koja se u propisanom razdoblju unosila u registar (u cilju ispunjenja članka 422. ZOS).

I za 2025. godinu je Funkcija u skladu sa Smjernicama za obavljanje poslova osiguranja izdanim od strane HANFA-e u listopadu 2020. godine provjeravala stručnost i primjerenost distributera kao i njihovo posjedovanje police osiguranja od profesionalne odgovornosti iz obavljanja poslova distribucije (re)osiguranja. Distributeri su također dostavili podatke potrebne za preispitivanje proizvoda osiguranja radi provjere jesu li proizvodi i dalje u skladu s potrebama, karakteristikama i ciljevima ciljanog tržišta, kako bi Društvo pravovremeno procijenilo potrebu poduzimanja odgovarajućih mjera, kao što su izmjene ili prilagodbe proizvoda ili strategije distribucije pa sve do povlačenja neadekvatnog proizvoda s tržišta.

**B.7. IZDVAJANJE POSLOVA**

Društvo nema izdvojenih poslova.

**B.8. SVE OSTALE INFORMACIJE**

Nema značajnih informacija u vezi s sustavom upravljanja.

# C. PROFIL RIZIČNOSTI

## Risk profile

<b>C.1. PREUZETI RIZIK NEŽIVOTNOG OSIGURANJA</b>	
Non life insurance underwriting risk .....	54
<b>C.2. TRŽIŠNI RIZIK</b>	
Market risk .....	54
<b>C.3. KREDITNI RIZIK- RIZIK NEISPUNJENJA OVBEZA DRUGE UGOVORNE STRANE</b>	
Credit risk-counterparty default risk.....	58
<b>C.4. RIZIK LIKVIDNOSTI</b>	
Liquid risk.....	59
<b>C.5. OPERATIVNI RIZIK</b>	
Operational risk.....	61
<b>C.6. OSTALI ZNAČAJNI RIZICI</b>	
Other material risks.....	61
<b>C.7. OSTALE INFORMACIJE</b>	
Other informations.....	62

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

### KAPITAL I SOLVENTNOST

#### Kapital i solventnost na 31.12.2025.

Društva moraju imati prihvatljiva vlastita sredstva koja pokrivaju potrebni solventni kapital (SCR). SCR se kalibrira tako da se u obzir uzmu svi mjerljivi rizici kojima je izloženo društvo. Pokriva postojeće poslove kao i nove poslove čije se sklapanje očekuje tijekom sljedećih 12 mjeseci. Jednak je rizičnoj vrijednosti (VaR) osnovnih vlastitih sredstava društva sa stupnjem pouzdanosti od 99,5% tijekom jednogodišnjeg razdoblja.

Društvo je izračunalo potrebni solventni kapital koristeći standardnu formulu. Agencija je Rješenjem (KLASA: UP/I 994-08/23-01/17, URBROJ: 326-01-50-51-512-23-5) naložila Društvu da najkasnije do 31.12.2023. uvede kapitalni dodatak na način da poveća razinu potrebnog solventnog kapitala za 20%. Kapitalni dodatak Društvo koristi i u izračunima u 2024. godini, međutim Rješenjem Agencije od 28. ožujka 2025.; KL: UP/I 994-08/24-01/12 isti je smanjen sa 20% na 15%, te se za potrebe ovoga izvješća koristi u navedenom postotku. U nastavku se daje pregled omjera solventnosti izračunatog korištenjem standardne formule i omjera solventnosti gdje je u ukupni potrebni solventni kapital uključen kapitalni dodatak od 15%.

Rezultati i kapitalna pozicija Društva sukladno zahtjevima prema Solventnosti II na dan 31.12.2025. dani su sljedećom tablicom.

**Prikaz 18. – Kapitalna pozicija Društva na dan 31.12.2025.**

<b>Trenutna pozicija</b>	<b>31.12.2025</b>
Vlastita sredstva	226.989.029
Potrebni solventni kapital (SCR)	111.023.663
Kapitalni dodatak	16.653.549
Potrebni solventni kapital (SCR) sa dodatkom	127.677.213
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala (SCR ratio) sa dodatkom	178%
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala (SCR ratio)	204%
Minimalni potrebni kapital (MCR)	40.846.483
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala (MCR ratio)	556%

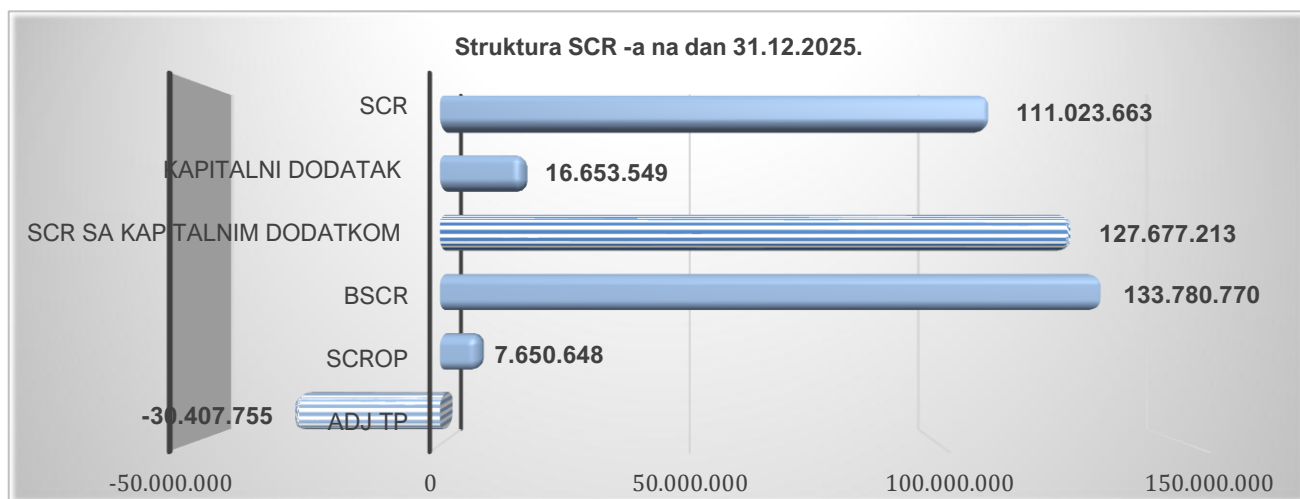
Vlastita sredstva na 31.12.2025. iznose 226.989.029 eura. Potrebni solventni kapital izračunat korištenjem standardne formule iznosi 111.023.663 eura. Korištenjem kapitalnog dodatka od 15% u izračunu rezultiralo je povećanjem SCR-a za 16.653.549 eura, te SCR sa uključenim dodatkom iznosi 127.677.213 eura. Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala na 31.12.2025. je na razini od 178%. Naime, uvođenje kapitalnog dodatka imalo je utjecaj i na omjer solventnosti Društva te bi bez korištenja kapitalnog dodatka u izračunu SCR ratio bio na razini 204% kako je prikazano na prikazu iznad. Minimalni potrebni kapital iznosi 40.846.483 eura dok je pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala na razini od 556%.

#### Potrebni solventni kapital (SCR)

Potrebni solventni kapital (SCR) sastoji se od osnovnog potrebnog kapitala (BSCR) uvećanog za kapitalni zahtjev za operativni rizik te umanjen prilagodbom za sposobnost tehničkih pričuva i

odgođenih poreza da umanje gubitak. Operativni rizik čini 6,89% ukupnog potrebnog solventnog kapitala . Efekt umanjenja prilagodbe za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da umanje gubitak iznosi 22,73%.

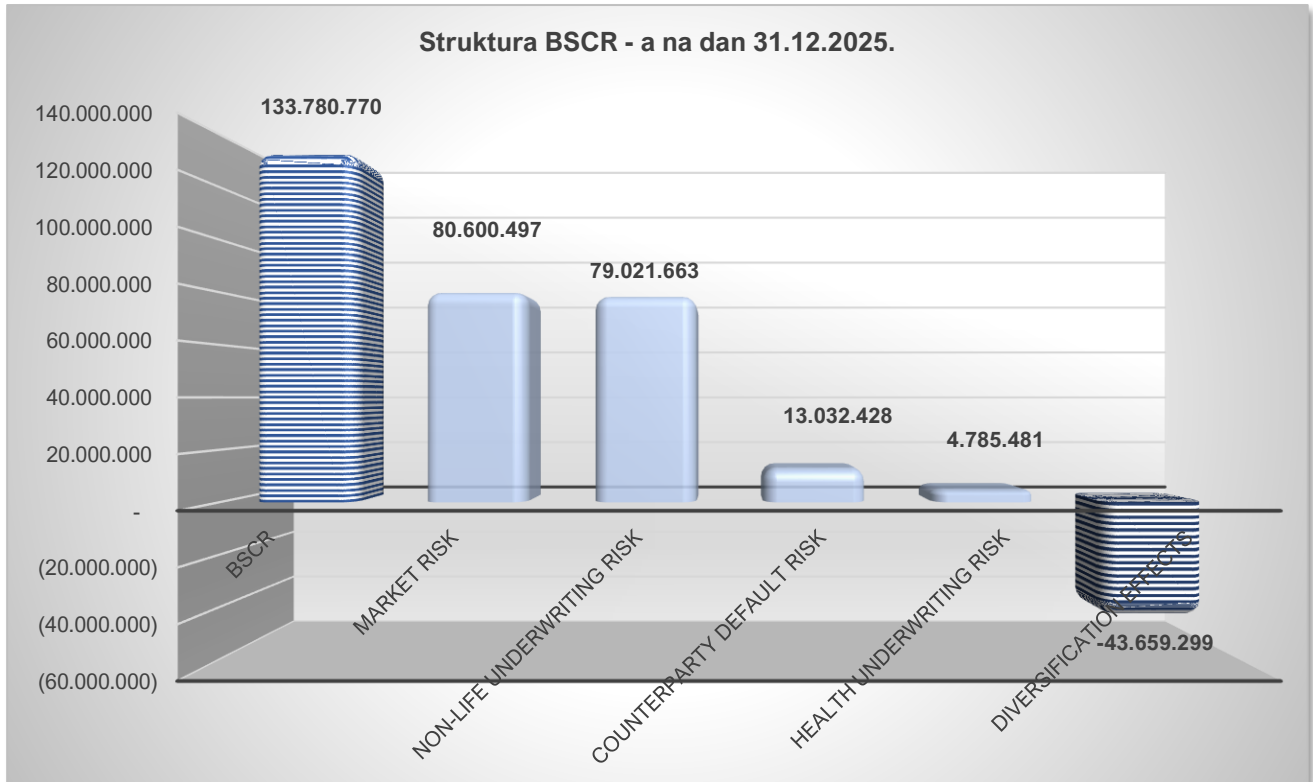
**Prikaz 19. – Struktura SCR-a na dan 31.12.2025.**



#### Osnovni potrebni solventni kapital (BSCR)

Osnovni potrebni solventni kapital (BSCR) na 31.12.2025. iznosi 133.780.770 eura. Promatrajući strukturu osnovnog potrebnog solventnog kapitala (BSCR) vidljivo je kako je tržišni rizik najznačajniji s iznosom od 80.600.497 eura, a potom ga slijedi preuzeti rizik neživotnog osiguranja s iznosom od 79.021.663 eura. Učinak diversifikacije je smanjenje BSCR-a za 43.659.299 eura.

**Prikaz 20. – Struktura BSCR- a na dan 31.12.2025.**



Pored izračuna kapitala i solventnosti pomoću standardne formule, Društvo provodi i procjenu ukupnih potreba solventnosti. Rizici koje Društvo procjenjuje su:

- 🔔 rizik osiguranja (engl. underwriting risk),
- 🔔 tržišni rizik,
- 🔔 kreditni rizik,
- 🔔 operativni rizik,
- 🔔 rizik likvidnosti,
- 🔔 koncentracijski rizik,
- 🔔 strateški rizik ili rizik poslovnog okruženja,
- 🔔 rizik ugleda.

Društvo izrađuje svoj rizični profil u kojem identificira i procjenjuje rizike, identificira sadašnje mjere upravljanja rizikom, predlaže i provodi planirane mjere te temeljem uspostave i provedbe planiranih kontrolnih mjera ponovno provodi identifikaciju svakog pojedinog rizika.

Nakon identificiranja rizika pristupa se kvalitativnoj i kvantitativnoj analizi rizika.

Kvalitativna analiza rizika podrazumijeva detaljnije opisivanje rizika, opisivanje utjecaja i međuovisnosti s drugim rizicima. Kvalitativnom analizom postavljaju se temelji za kvantificiranje rizika koje je moguće kvantificirati, dok za rizike koje nije moguće kvantificirati kvalitativna analiza predstavlja osnov za dodjeljivanje ocjena. Nakon kvalitativne analize pristupa se kvantitativnoj analizi rizika.

Kvantitativna analiza rizika provodi se pomoću FMEA metode (eng. Failure mode and effects analysis) koja obuhvaća sustavne metode za identificiranje potencijalnih pogrešaka (rizika) prije njihova nastanka. Tri su ključna parametra procjene rizika:

- SEVERITY - Procjena ozbiljnosti i težine pojedinog rizika (iznos potencijalne štete uslijed ostvarenja rizika).
- PROBABILITY (Occurrence) - vjerojatnost pojavljivanja pojedinog rizika (koliko je vjerojatno da se rizik pojavi).
- DETECTABILITY – mogućnost prepoznavanje rizika prije manifestacije.

Svrha kvantifikacije rizika je određivanje koji su rizici materijalno značajni, kako bi se Društvo usmjerilo na upravljanje najznačajnijima.

### Značajne promjene tijekom izvještajnog razdoblja

Društvo kod izračuna potrebnog solventnog kapitala za 2025. godinu u usporedbi s izračunom potrebnog solventnog kapitala za 2024. godinu nije imalo značajnih promjena u izračunu.

U tablici u nastavku dan je pregled svih promjena potrebnog solventnog kapitala tijekom izvještajnog razdoblja te su opisane najznačajnije promjene.

#### Prikaz 21. – Značajne promjene SCR -a u izvještajnom razdoblju

Pozicija	2024.	2025.	25-24	Δ25/24
<b>Potrební solventni kapital (SCR) s dodatkom</b>	<b>118.736.437</b>	<b>127.677.213</b>	<b>8.940.776</b>	<b>107,53%</b>
<b>Kapitalni dodatak</b>	<b>15.487.361</b>	<b>16.653.549</b>	<b>1.166.188</b>	<b>107,53%</b>
<b>Potrební solventni kapital (SCR)</b>	<b>103.249.075</b>	<b>111.023.663</b>	<b>7.774.587</b>	<b>107,53%</b>
Operativni rizik (Operational risk)	7.027.783	7.650.648	622.865	108,86%
ADJ tax	-27.581.910	-30.407.755	-2.825.845	110,25%
<b>Osnovni potrebni kapital (BSCR)</b>	<b>123.803.203</b>	<b>133.780.770</b>	<b>9.977.567</b>	<b>108,06%</b>
<i>Diverzifikacija</i>	-39.515.365	-43.659.299	-4.143.934	<b>110,49%</b>
<i>Osnovni potrebni kapital bez diverzif.</i>	163.318.568	177.440.069	14.121.501	108,65%
<b>Tržišni rizik (Market risk)</b>	<b>76.414.939</b>	<b>80.600.497</b>	<b>4.185.557</b>	<b>105,48%</b>
<i>Diverzifikacija</i>	-37.526.851	-39.846.880	-2.320.029	106,18%
<i>Ukupno suma svih podmodula</i>	113.941.790	120.447.377	6.505.586	105,71%
Kamatni rizik (Interest rate risk)	914.267	1.214.298	300.031	132,82%
Rizik vlasn. vrij. papira (Equity risk)	24.283.445	25.903.077	1.619.632	106,67%
Rizik promjene cijene nekretnina (Property risk)	33.318.469	34.151.205	832.736	102,50%
Rizik prinosa (Spread risk)	7.211.964	7.965.510	753.546	110,45%
Valutni rizik (Currency risk)	219.306	291.786	72.480	133,05%
Rizik koncentracije (Concentration risk)	47.994.340	50.921.501	2.927.161	106,10%
<b>Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane (Counterparty default risk)</b>	<b>12.095.084</b>	<b>13.032.428</b>	<b>937.344</b>	<b>107,75%</b>
<i>Diverzifikacija</i>	-785.500	-756.151	29.349	96,26%
<i>Rizik neispunjena obveza druge ug. strane bez diverzif.</i>	12.880.584	13.788.579	907.995	107,05%
<b>Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (Health underwriting risk)</b>	<b>3.215.093</b>	<b>4.785.481</b>	<b>1.570.388</b>	<b>148,84%</b>
Rizik NSLT zdravstvenog osiguranja (Non-SLT Health)	3.215.093	4.785.481	1.570.388	148,84%
<b>Preuzeti rizik neživotnih osiguranja (Non life underwriting risk)</b>	<b>71.593.451</b>	<b>79.021.663</b>	<b>7.428.211</b>	<b>110,38%</b>
<i>Diverzifikacija</i>	-7.571.190	-7.204.488	366.702	95,16%
<i>Preuzeti rizik neživotnih osiguranja bez diverzif.</i>	79.164.642	86.226.151	7.061.509	108,92%

Izveštaj o solventnosti i financijskom stanju za 2025. (SFCR)

Rizik premije i pričuve (Premium & reserve risk)	67.969.195	75.748.231	7.779.036	111,44%
Rizik katastrofe neživotnog osig. (Non-life CAT risk)	11.195.447	10.477.920	-717.527	93,59%

Najznačajnije promjene potrebnog solventnog kapitala vidljive su u modulima tržišnog rizika. Potrebni solventni kapital izračunat korištenjem standardne formule bez kapitalnog dodatka u 2025. godini veći je za 7.774.587 eura. Povećanje najvećim dijelom proizlazi iz povećanja kapitalnih zahtjeva za preuzeti rizik neživotnih osiguranja i tržišni rizik. Kapitalni zahtjev za preuzeti rizik neživotnih osiguranja kao drugi najveći rizik Društva rastao je za 7.428.211 euro u usporedbi s 31.12.2024. sukladno ostvarenom rastu prvenstveno na tržištu Republike Italije, dok je kapitalni zahtjev za tržišni rizik u odnosu na prethodno razdoblje rastao za 4.185.557 eura.

- Tržišni rizik – Povećanje kapitalnog zahtjeva iz modula tržišnog rizika u 2025. godini najvećim dijelom je generirano rastom rizika koncentracije od 2.927.161 euro te rastom rizika vlasničkih vrijednosnih papira od 1.619.632 eura, kao i rastom rizika promjene cijene nekretnina koji bilježi povećanje kapitalnog zahtjeva od 832.736 eura.

### C.1. PREUZETI RIZIK- RIZIK NEŽIVOTNOG OSIGURANJA

Društvo je izloženo preuzetom riziku neživotnog osiguranja i preuzetom riziku zdravstvenog osiguranja.

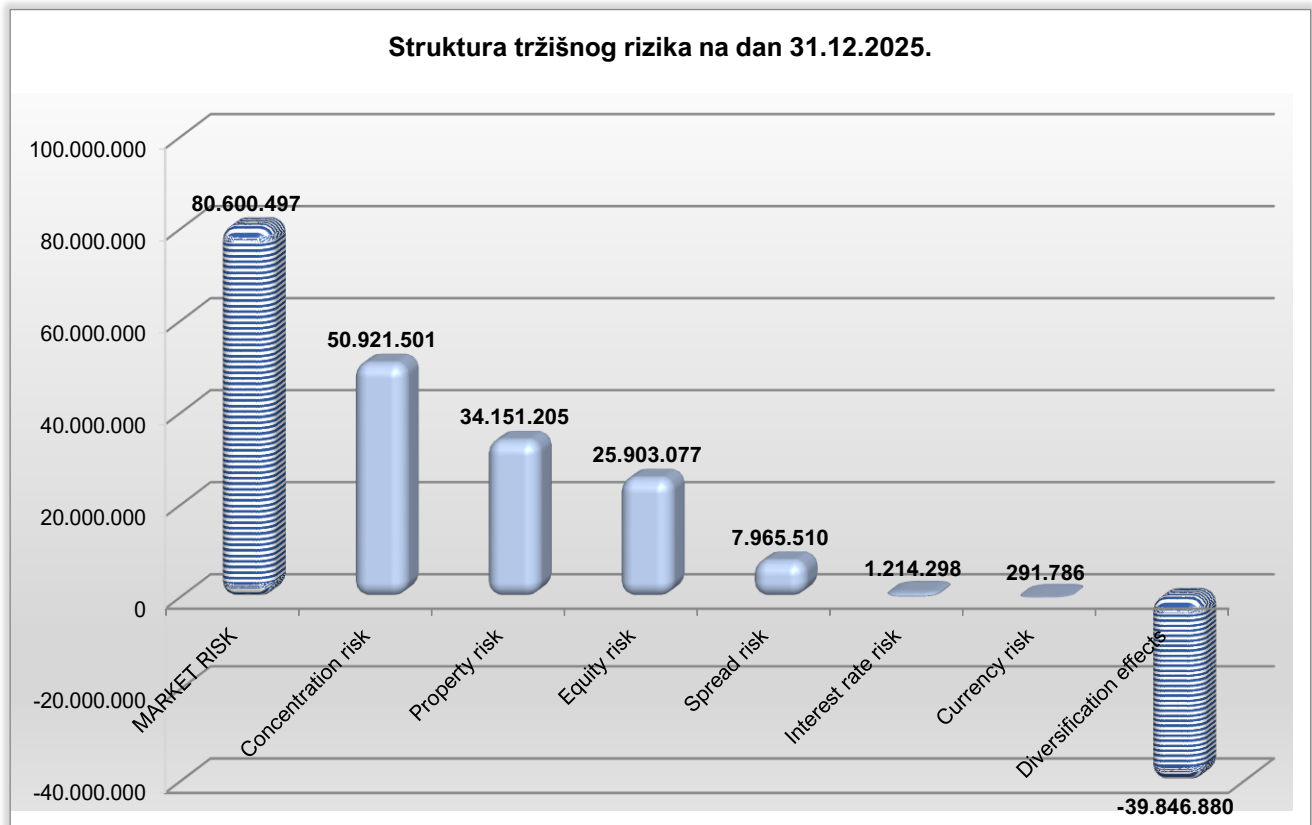
Kapitalni zahtjev koji proizlazi iz preuzetog rizika neživotnog osiguranja je drugi najznačajniji rizik u ukupnom osnovnom kapitalnom zahtjevu s iznosom od 79.021.663 eura. Odnosi se na rizik premije i pričuva u iznosu od 75.748.231 euro te na rizik katastrofe neživotnog osiguranja u iznosu od 10.477.920 eura. Diversifikacija umanjuje ukupni kapitalni zahtjev po preuzetom riziku neživotnog osiguranja za 7.204.488 eura. Sukladno osigurateljnomo portfelju Društva najveći kapitalni zahtjev proizlazi iz premija i pričuva osiguranja od automobilske odgovornosti. Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja generira kapitalni zahtjev u ukupnom iznosu od 4.785.481 eura, te se isti povećao za 1.570.388 eura u odnosu na 31.12.2024.

### C.2. TRŽIŠNI RIZIK

Kapitalni zahtjev koji proizlazi iz tržišnog rizika najznačajniji je u ukupnom osnovnom kapitalnom zahtjevu u kojem sudjeluje s iznosom od 80.600.497 eura odnosno udjelom od 60,25% (u izračun udjela uključeni diversifikacijski učinci).

Tržišni rizik se sastoji od sljedećih rizika: Rizik koncentracije, Rizika promjene cijena nekretnina, Rizika vlasničkih vrijednosnih papira, Rizika prinosa, Kamatnog rizika i Valutnog rizika, te diversifikacijskih učinaka kako je prikazano u grafikonu u nastavku.

**Prikaz 22. – Struktura tržišnog rizika na dan 31.12.2025.**



Najznačajniji je rizik koncentracije koji generira kapitalni zahtjev u iznosu od 50.921.501 euro. Visoki kapitalni zahtjev proizlazi iz visoke koncentracije izloženosti prema društvima iz Rješenja koja se tretiraju kao jedna pojedinačna izloženost koja nema dodijeljen rating od vanjske rating agencije zbog čega je trenutni faktor umanjenja maksimalnih 73%. Društvo je prema društvima iz rješenja izloženo kroz ulaganja u vlasničke vrijednosne papire, ulaganja u dane zajmove, ulaganja u korporativne obveznice i ulaganja u depozite. Značajni dio imovine Društvo je uložilo u nekretnine na temelju čega proizlazi kapitalni zahtjev za rizik promjene cijena nekretnina u iznosu od 34.151.205 eura. Treći najveći tržišni rizik je rizik vlasničkih vrijednosnih papira te generira kapitalni zahtjev od 25.903.077 eura. Četvrti značajni rizik je rizik prinosa koji u ukupnom tržišnom riziku sudjeluje s iznosom od 7.965.510 eura. Rizik kamatne stope proizlazi iz kamatonosne imovine u koju Društvo ulaže s jedne strane i kamatonosnih obveza s druge strane, te generira kapitalni zahtjev u iznosu od 1.214.298 eura. Podmodul valutnog rizika proizlazi iz valutne neusklađenosti imovine i obveza i čini svega od 0,4% ukupnog kapitalnog zahtjeva tržišnog rizika. Diversifikacija smanjuje ukupni kapitalni zahtjev tržišnih rizika za 39.846.880 eura.

### C.2.1. Podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira

Podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira uključuje podmodul rizika za vlasničke vrijednosne papire vrste 1, podmodul rizika za vlasničke vrijednosne papire vrste 2, te podmodule rizika strateških vrijednosnica vrste 1 i vrste 2 s obzirom da Društvo od 2024. godine ulaganja u vlasničke vrijednosne papire povezanih Društava Agram grupe tretira kao strateška ulaganja na koja se primjenjuje faktor rizika od 22% bez simetrične prilagodbe. Vrijednosti ulaganja u strateške vrijednosnice vrste 1 iznose 16.480.145 eura, dok vrijednosti ulaganja u strateške vrijednosnice vrste 2 iznose 89.640.403 eura. Na izvještajni datum 31.12.2025. Društvo je u osnovicu za izračun kapitalnog zahtjeva za strateške vrijednosne papire vrste 2 uključilo ulaganje u vlasničke vrijednosne papire društava za osiguranje iz BiH koja su na izvještajni datum 31.12.2024. bila isključena iz vlastitih sredstava.

Vlasnički vrijednosni papiri vrste 1 obuhvaćaju vlasničke vrijednosne papire uvrštene na uređenim tržištima zemalja članica Europskoga gospodarskog prostora (EGP) i Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD).

Vlasnički vrijednosni papiri vrste 2 obuhvaćaju vlasničke vrijednosne papire uvrštene na tržištima dionica zemalja koje nisu članice EGP-a i OECD-a, vlasničke vrijednosne papire koji nisu uvršteni, robu i ostala alternativna ulaganja. Obuhvaćaju svu imovinu osim one koju pokrivaju podmodul kamatnog rizika, podmodul rizika promjene cijene nekretnina ili podmodul rizika prinosa.

Potrebni kapital za sva ulaganja u vlasničke vrijednosne papire vrste 1 tretirana kao ostala jednak je gubitku osnovnih vlastitih sredstava koji bi nastao zbog trenutnog smanjenja koje je jednako zbroju 39 % i simetrične prilagodbe vlasničkih vrijednosnih papira.

Društvo je na 31.12.2025. imalo ulaganja u ukupnom iznosu od 1.370.799 eura u vrijednosne papire vrste 1 što je proizvelo kapitalni zahtjev od 727.843 eura (bez učinka diversifikacije).

Potrebni kapital za vlasničke vrijednosne papire vrste 2 tretirana kao ostala jednak je gubitku osnovnih vlastitih sredstava koji bi nastao zbog trenutnog smanjenja koje je jednako zbroju 49 % i simetrične prilagodbe vlasničkih vrijednosnih papira.

Društvo je na 31.12.2025. imalo ulaganja u ukupnom iznosu od 4.967.013 eura u imovinu na koju se primjenjuje faktor trenutnog smanjenja od 49% + simetrična prilagodba, što je proizvelo kapitalni zahtjev od 2.140.599 eura (bez učinka diversifikacije). U sklopu izračuna kapitalnog zahtjeva za vlasničke vrijednosne papire vrste 2 Društvo je tretiralo opremu i opremu u najmu u ukupnom iznosu od 4.284.742 eura.

Pored neposrednih ulaganja u vlasničke vrijednosne papire Društvo je u izračunu kapitalnog zahtjeva rizika vlasničkih vrijednosnih papira uzelo u obzir i posredna ulaganja u vlasničke vrijednosne papire primjenom transparentnog pristupa za ulaganja u investicijske fondove. Vrijednost imovina koja je tretirana transparentnim pristupom u riziku vlasničkih vrijednosnih papira vrste 1 iznosila je 185.904 eura i 1.268.535 eura u riziku vlasničkih vrijednosnih papira vrste 2.

Simetrična prilagodba na 31.12.2025. iznosila je 7,90.

### **C.2.2. Podmodul rizika koncentracije**

Rizik koncentracije je rizik koji proizlazi iz nedovoljne diversifikacije ulaganja odnosno koncentracije izloženosti prema pojedinačnim izloženostima. Izloženosti prema društvima koja pripadaju istoj korporativnoj grupi tretiraju se kao pojedinačne izloženosti. Društvo je najviše izloženo prema grupi Agram sukladno Rješenju HANFA-e od 15. prosinca 2017. što je posljedično dovelo da se sve izloženosti prema društvima iz Rješenja tretiraju kao jedna pojedinačna izloženost. Time je za sva pojedinačna društva iz Rješenja postavljen jedinstveni prag izloženosti na razini od 1,5% od osnovice za rizik koncentracije, iznad kojeg se izloženosti tretiraju jedinstvenim faktorom trenutnog smanjenja koji iznosi maksimalnih 73% iz razloga što grupa po rješenju nema dodijeljen rating od strane vanjske rating agencije.

Društvo je u 2025. godini zabilježilo povećanje kapitalnog zahtjeva za rizik koncentracije u usporedbi s 2024. godinom u iznosu od 2.927.161 eura radi povećanja izloženosti prema bankama kroz ulaganja u depozite.

Rizik koncentracije najznačajniji je tržišni rizik kojem je Društvo izloženo. Kapitalni zahtjev iz rizika koncentracije na 31.12.2025. iznosi 50.921.501 euro.

Riziku koncentracije Društvo je izloženo prvenstveno preko ulaganja u dionice, udjele, depozite i dane zajmove.

### **C.2.3. Podmodul rizika promjene cijena nekretnina**

Potrebni kapital za rizik promjene cijene nekretnina jednak je gubitku osnovnih vlastitih sredstava koji bi nastao zbog trenutnog trajnog smanjenja vrijednosti nekretnina od 25 %.

Društvo na 31.12.2025. ima ulaganja u nekretnine (zemljišta, zgrade, oprema i ulaganja u nekretnine) u ukupnom iznosu od 136.604.819 eura. Nekretnine su lokacijski diversificirane što osigurava manju izloženost promjenama cijena nekretnina na pojedinim lokacijama.

Kapitalni zahtjev iz rizika promjene cijena nekretnina na 31.12.2025. iznosio je 34.151.205 eura. U osnovicu za izračun kapitalnog zahtjeva za rizik promjene cijena nekretnina Društvo je ubrojilo nekretnine u najmu (MSFI 16).

### **C.2.4. Podmodul rizika prinosa**

Rizik raspona proizlazi iz osjetljivosti vrijednosti imovine, obveza i financijskih instrumenata izloženih kreditnom riziku na promjene kamatnih stopa iznad razine bezrizičnih kamatnih stopa.

Društvo unutar podmodula rizika prinosa računa kapitalni zahtjev koji proizlazi iz osjetljivosti na promjene kamatnih stopa iz ulaganja u državne obveznice denominirane i financirane u domaćoj valuti bilo koje druge države članice, korporativne obveznice, depozite i zajmove. Ukupni kapitalni zahtjev iz rizika prinosa na 31.12.2025. iznosi 7.965.510 eura. Većina kapitalnog zahtjeva rizika prinosa proizlazi iz ulaganja u zajmove.

### **C.2.5. Podmodul kamatnog rizika**

Kamatni rizik je rizik za svu imovinu i obveze čija je fer vrijednost osjetljiva na promjene tržišnih kamatnih stopa. U izračun kapitalnog zahtjeva iz kamatnog rizika od imovine uključena su ulaganja u dužničke vrijednosne papire, ulaganja u zajmove i ulaganja u depozite, a sa strane obveza uključene

su tehničke pričuve i primljeni krediti, odnosno sva kamatonosna imovina i obveze. Na 31.12.2025. kapitalni zahtjev iz kamatnog rizika iznosi 1.214.298 eura.

### C.2.6. Podmodul valutnog rizika

Valutni rizik je rizik promjene fer vrijednosti imovine i obveza koji proizlazi iz osjetljivosti imovine i obveza na promjene tečajeva stranih valuta. Kapitalni zahtjev za rizik od povećanja odnosno smanjenja vrijednosti strane valute u odnosu na lokalnu valutu jednak je gubitku osnovnih vlastitih sredstava koji bi nastao zbog trenutnog povećanja odnosno smanjenja vrijednosti strane valute od 25 % u odnosu na lokalnu valutu.

Društvo je pri izračunu kapitalnog zahtjeva za valutni rizik i na 31.12.2025. isključilo izloženosti denominirane u EUR obzirom da je euro sada službena domaća valuta u Republici Hrvatskoj, odnosno ne postoji rizik promjene vlastitih sredstava zbog promjene tečaja.

Kapitalni zahtjev iz podmodula valutnog rizika iznosi 291.786 eura te je povećan u odnosu na prethodno razdoblje, i to radi povećanja neusklađenosti imovine i obveza denominiranih u valuti USD.

### C.3. KREDITNI RIZIK – RIZIK NEISPUNJENJA OBVEZA DRUGE UGOVORNE STRANE

Modul rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane odražava moguće gubitke zbog neočekivanog neispunjenja obveza ili pogoršanja kreditnog položaja drugih ugovornih strana i dužnika društava za osiguranje i društava za reosiguranje tijekom sljedećih 12 mjeseci.

Kapitalni zahtjev rizika druge ugovorne strane proizlazi iz potrebnog kapitala po izloženostima vrste 1 i izloženostima vrste 2. Od izloženosti vrste 1 za Društvo su značajni gotovina u banci i ugovori o smanjenju rizika odnosno ugovori o reosiguranju. Od izloženosti vrste 2 za Društvo su značajna dospjela potraživanja od posrednika, ugovaratelja osiguranja i ostala dospjela potraživanja.

**Prikaz 23.- Kapitalni zahtjev rizika druge ugovorne strane**

<b>Pozicija</b>	<b>31.12.2025.</b>
<b>Kapitalni zahtjev rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane</b>	<b>13.032.428</b>
Učinak diverzifikacije	-756.151
<b>Zbroj izloženosti</b>	<b>13.788.579</b>
Izloženost vrste 1	4.254.260
Izloženost vrste 2	9.534.319

Kapitalni zahtjev rizika druge ugovorne strane od izloženosti vrste 1 na 31.12.2025. iznosi 4.254.260 eura, a od izloženosti vrste 2 iznosi 9.534.319 eura. Učinak diversifikacije smanjuje ukupni kapitalni zahtjev rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane za 756.151 eura.

## C.4. RIZIK LIKVIDNOSTI

Rizik likvidnosti znači rizik da društvo za osiguranje odnosno društvo za reosiguranje ne bude u mogućnosti unovčiti svoja ulaganja i drugu imovinu kako bi podmirilo svoje financijske obveze o njihovom dospjeću.

Uprava Društva je postavila kvalitetan okvir za upravljanje rizikom likvidnosti po kratkim, srednjim i dugim pozicijama Društva i definirala zahtjeve koji se odnose na upravljanje likvidnošću. Društvo upravlja svojom likvidnošću održavanjem adekvatnih pričuva, koje obračunava u skladu sa Zakonom o osiguranju kako bi pokrilo sve svoje potencijalne obveze temeljem šteta. Društvo također ima značajne iznose kratkoročnih kredita koji mu omogućuju dostatna sredstva kroz dulji ili kraći rok. Aktuarski izračun tehničkih pričuva se obavlja kvartalno, kako bi se osiguralo postojanje dostatnih iznosa pričuva. Društvo također treba osigurati dostatna investicijska sredstva kako bi pokrilo svoje pričuve u skladu sa Zakonom o osiguranju.

Tijekom 2025. Društvo je bilo likvidno, te ni u jednom mjesecu nije identificirana nelikvidnost Društva odnosno Društvo se nije našlo u situaciji nemogućnosti izvršavanja svojih obveza.

Društvo u sklopu redovnog poslovanja uredno izvršava svoje obveze odnosno redovne obveze izvršava iz redovnih priljeva novca. U slučaju nepredviđenih izvanrednih događaja koji bi uzrokovali značajne obveze, Društvo raspolaže s dovoljno imovine za pokriće tih obveza.

U sklopu upravljanja rizikom likvidnosti promatrana je ročna usklađenost imovine i obveza na dan 31.12.2025. Raspored imovine i obveza prema ročnoj strukturi prikazan je sljedećom tablicom.

**Prikaz 24. – Ročna usklađenost imovine i obaveza na dan 31.12.2025.**

<i>u 000 EUR</i>								
Opis	Do 1 godine	1-3 godina	3-5 godina	5-10 godina	10-15 godina	15-20 godina	20 i više	Ukupno
Obveznice i komercijalni zapisi	3.285	11.051	4.391	15.660	0	0	0	34.387
Zajmovi (uključuju i kamatu)	7.285	3.613	1.085	1.319	34.860	0	0	48.161
Depoziti (uključuju kamatu)	80.709	1.336	811	0	0	0	0	82.856
Dionice, udjeli	1.256	0	0	0	0	0	111.606	112.862
Investicijski fondovi	3.688	0	0	0	0	0	0	3.688
Nekretnine	0	0	0	0	0	0	140.890	140.890
Odgodena porezna imovina	8.086	0	0	0	0	0	0	8.086
Potraživanja vezana uz osiguranje	13.248	0	0	0	0	0	0	13.248
Potraživanja iz osiguranja i reosiguranja	44.466	0	0	0	0	0	0	44.466
Novac	26.272	0	0	0	0	0	0	26.272
Ostala imovina	893	0	0	0	0	0	0	893
<b>[1] Imovina ukupno</b>	<b>189.187</b>	<b>16.000</b>	<b>6.287</b>	<b>16.979</b>	<b>34.860</b>	<b>0</b>	<b>252.495</b>	<b>515.809</b>
Najbolja procjena (PP+PŠ)	107.373	50.207	22.240	24.103	5.776	1.611	1.001	212.311
Risk margin	8.047	3.763	1.667	1.806	433	121	75	15.911
Obveze po kreditima	3.786	0	0	0	0	0	0	3.786
OPO dionice	44	0	0	0	0	0	9.902	9.945
OPO investicijski fondovi	82	0	0	0	0	0	0	82
OPO obveznice	-8	5	-10	67	0	0	0	55
OPO nekretnine	0	0	0	0	0	0	8.762	8.762
Ostale obveze	7.712	0	0	0	0	0	0	7.712
Obveze iz osiguranja	0	0	0	0	0	0	0	0
Obveze	21.886	0	0	0	0	0	0	21.886
Preostale obveze	1.846	0	0	0	0	0	0	1.846
<b>[2] Obveze ukupno</b>	<b>150.767</b>	<b>53.974</b>	<b>23.897</b>	<b>25.977</b>	<b>6.209</b>	<b>1.732</b>	<b>19.740</b>	<b>282.296</b>
<b>RAZLIKA [1] - [2]</b>	<b>38.420</b>	<b>-37.974</b>	<b>-17.610</b>	<b>-8.998</b>	<b>28.651</b>	<b>-1.732</b>	<b>232.756</b>	<b>233.513</b>

Izvor: Društvo

Prilikom raspodjele ulaganja u dionice prema dospijeću, Društvo je sva ulaganja u dionice i udjele povezanih Društava tretiralo kao strateška ulaganja te ih je svrstalo u dospijeće 20 godina i više, dok je dionice tretirane kao ostala ulaganja, kao i ulaganja u investicijske fondove svrstalo u dospijeća do godine dana. Nekretnine su svrstane u dospijeće 20 godina i više. Obveznice, zajmovi i depoziti raspoređeni su vremenski prema dospijeću pojedine imovine sukladno ugovorima, te uključuju i buduće prihode od kamata. Potraživanja su raspoređena na rok dospijeća do 1 godine budući se ista uglavnom odnose na potraživanja po premiji, a na osnovu jednogodišnjih ugovora.

Prilikom raspodjele obveza, a koje se u najvećem dijelu odnose na tehničke pričuve, najbolja procjena premijskih pričuva i pričuva šteta kao i margina za rizik raspodijeljene su na temelju projekcija budućih novčanih tokova procijenjenih na osnovu kretanja povijesnih podataka. Obveze po kreditima raspoređene su sukladno uvjetima iz ugovora i sadrže budući trošak kamata. Odgođena porezna obveza raspoređena je sukladno vremenskoj strukturi imovine na koju se odnosi dok su ostale obveze raspoređene na dospijeće do 1 godine.

#### **C.4.1. Zaključak rizika likvidnosti**

Kako je razvidno iz gore navedenog, Društvo u vremenski prikazanim strukturama za period do godine dana, od 10-15 godina, i za period 20 godina i više zadovoljava usklađenost imovine i obveza na način da kod dospijeća pojedine obveze Društvo raspolaze s dovoljno imovine za njihovo podmirenje. Dok u periodima od 1-3 godina, 3-5 godina, 5-10 godina i 15-20 godina nije zadovoljena usklađenost imovine i obveza. Ročna usklađenost u prvoj godini bilježi višak imovine nad obvezama koji se može učiniti dostupnim u periodu 1-3, 3-5 te u periodu od 5-10 godina kao i periodu od 15-20 godina na osnovu viška imovine nad obavezama u promatranim periodima. Pored značajnog viška imovine nad obvezama u prvoj godini i u narednim godinama također postoji značajan višak imovine nad obvezama koji se može učiniti dostupnim za pokriće nedostatka u promatranim periodima uz određene troškove i diskonte pri eventualnoj prodaji imovine.

#### **C.4.2. Očekivana dobit uključena u buduće premije**

Ukupan iznos očekivane dobiti koja je uključena u buduće premije iznosi 5.489.539 eura i izračunat je sukladno članku 260. stavak 2 Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2015/35. Očekivana dobit uključena u buduće premije predstavlja očekivanu vrijednost dobiti koja proizlazi iz novčanih tokova koji su rezultat uključanja u tehničke pričuve premija koje se odnose na postojeće ugovore o osiguranju, a za koje se očekuje da će se primiti u budućnosti.

### **C.5. OPERATIVNI RIZIK**

Operativni rizik znači rizik gubitka koji nastaje zbog neodgovarajućih ili neuspjelih unutarnjih postupaka, osoba odnosno sustava ili zbog vanjskih događaja.

S obzirom na poslove osiguranja i poslove reosiguranja, izračun potrebnog kapitala za operativni rizik uzima u obzir opseg tih poslova, u smislu zarađenih premija i tehničkih pričuva koje se odnose na te obveze osiguranja i obveze reosiguranja.

Kapitalni zahtjev iz operativnog rizika izračunat koristeći standardnu formulu na 31.12.2025. iznosi 7.650,648 eura.

## C.6. OSTALI ZNAČAJNI RIZICI

### Vanbilančne izloženosti Društva

Društvo na 31.12.2025. u vanbilančnoj evidenciji ima iznos od 12.929.368 eura koji se odnosi na jamstvo u vidu depozita kojim Društvo jamči za obveze društva za pomoćne usluge EURO DAUS d.d. i garanciju OTP banke u korist HUO-a.

Društvo na izvještajni datum nema izloženosti koje proizlaze prijenosa rizika na subjekte posebne namjene.

U sklopu utvrđivanja vlastitog rizičnog profila Društvo je identificiralo sve rizike kojima je izloženo ili bi moglo biti izloženo u budućnosti. Kao značajne skupine rizika društvo je prepoznalo strateški rizik i rizik ugleda koji nisu obuhvaćeni standardnom formulom.

Strateški rizik ili rizik poslovnog okruženja definiran je strateškim poslovnim odlukama koji proizlazi iz neprilagođenih poslovnih odluka promjenama u okruženju. Ovaj rizik reflektira usklađenost strateških ciljeva, poslovnih ciljeva i resursa raspoređenih za postizanje tih ciljeva. Strateški ciljevi Društva očituju se kroz poslovni plan koji je odobren od strane Nadzornog odbora Društva. Kako bi se osigurala pravilna provedba tih ciljeva, strateške kontrole obavljaju nadzor nad poslovnim ciljevima. Stalno se prate tržišna kretanja i kretanja konkurencije, zahtjevi tržišta kapitala, regulatorni zahtjevi te se sukladno kretanjima istih vrše prilagodbe. Ovaj se rizik procjenjuje i analizira kvartalno temeljem analize vjerojatnosti prepoznavanja, pojavljivanja i ozbiljnosti nastanka nepovoljnog događaja za Društvo.


Društvo u 2025. godini kao i u prethodnim godinama bilježi rast premijskih prihoda te očekuje nastavak trenda i u sljedećim godinama. Svjesno Strateškog rizika i poučeno iskustvom Društvo je provelo scenarij pada premijskih prihoda od 5% u usporedbi s ostvarenim rezultatom 2024. godini. Pad premijskih prihoda od 5% rezultirao bi smanjenjem prihoda od 12,2 mil eura.






Najznačajnija vrsta osiguranja u poslovanju društva je Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila, te je stoga Društvo izračunalo efekt smanjenja premijskih prihoda po toj vrsti osiguranja od 10%. Smanjenje premijskih prihoda bilo zbog smanjenja premije bilo zbog manjeg broja osiguranja dovelo bi do smanjenja prihoda Društva za 16,2 mil eura.

Strateški rizik koji bi se manifestirao kroz promjene u zakonodavstvu, gospodarskom okruženju ili u osigurateljnoj tržišnoj utakmici rezultirao bi maksimalnim godišnjim smanjenjem prihoda Društva od 2,2 mil eura.

Rizik ugleda odnosi se na mogućnost negativne javne percepcije Društva, a odnosi se na nerazumijevanje, ili naknadno utvrđivanje problema koji za rezultat mogu imati negativne posljedice na brend i korporativni ugled.

Mjere koje se provode u očuvanju dobrog ugleda podrazumijevaju:

-  poznavanje i razumijevanje tržišta i djelovanje sukladno zakonskim propisima i dobrim poslovnim običajima
-  edukacija djelatnika na svim razinama
-  njegovanje dobrih odnosa s lokalnom zajednicom i sveukupnom javnošću

-  razvijanje korporativnih vrijednosti kod djelatnika
-  internu kontrolu
-  brižan odnos s osiguranicima
-  planirano upravljanje informacijama putem odnosa s javnošću
-  planirane marketinške aktivnosti.

## **C.7. OSTALE INFORMACIJE**

### **C.7.1. Ulaganja**

Društvo ulaže svoju imovinu poštujući načelo razboritosti odnosno ulaže u imovinu i instrumente čije rizike Društvo može primjereno utvrditi, mjeriti i pratiti, kojima može primjereno upravljati, nadzirati ih i izvješćivati o njima i koji na primjeren način uzimaju u obzir prilikom procjene svojih ukupnih potreba za solventnošću. Sva imovina, a posebno ona kojom se pokrivaju minimalni potrebni kapital i potrebni solventni kapital, ulaže se na način koji osigurava sigurnost, kvalitetu, likvidnost i profitabilnost portfelja u cjelini. Povrh toga, lokalizacija te imovine mora biti takva da se osigura njezina raspoloživost. Osim rizika kojima je određena vrsta imovine izložena utjecaj na odluku o ulaganju u određenu imovinu ima i očekivani prinos na ulaganje. Uprava Društva odgovorna je za pronalaženje ravnoteže između rizičnosti i očekivanog prinosa pri odlučivanju o ulaganjima u pojedinu imovinu. U situaciji visokog omjera solventnosti Društvo je spremno ulagati u rizičniju imovinu većeg prinosa ne ugrožavajući ciljani omjer solventnosti.

Društvo na 31.12.2025. ima višak Vlastitih sredstava nad Potrebim solventnim kapitalom u iznosu od 99.311.817 eura i dobru ročnu usklađenost imovine i obveza gdje u prvoj godini postoji višak imovine nad obvezama u iznosu od 38.420 tisuća eura. Navedena pozicija omogućava Društvu da kod odlučivanja o ulaganjima može veći značaj dati prinosu iz ulaganja nauštrb većem kapitalnom zahtjevu koji ta imovina generira.

Rezultati poslovanja Društva tijekom 2025. godine i na izvještajni datum govore u prilog razboritom upravljanju ulaganjima Društva obzirom je Društvo završilo 2025. godinu s omjerom kapitalne adekvatnosti iznad regulatorno i interno postavljenih granica, provedeni značajni stresni scenariji sugeriraju značajnu razinu otpornosti na stresne događaje i značajne poremećaje na tržištu kapitala i nekretnina. Društvo nije zabilježilo gubitke proizašle iz ulaganja te je tijekom cijele 2025. godine bilo solventno i likvidno. Društvo je tijekom 2025. godine neznajčajno povećalo izloženosti prema kategorijama ulaganja gdje su utvrđene potencijalne koncentracije rizika. Tako je Društvo tijekom 2025. godine povećalo udjel u kapitalu društva AGRAM life osiguranje d.d. kupniom dionica, sa kojim je povezano Rješenjem Agencije, isto tako u 2025. godini došlo je prodaje dionica Medora hoteli i ljetovališta d.d.. Društvo nije povećavalo ulaganja u neuvrštene vlasničke vrijednosne papire a iznos novih ulaganja u nekretnine i zajmove ocjenjuje se u kontekstu utjecaja na rizični profil Društva nematerijalnim i bez značajnog utjecaja.

### **C.7.2. Tehnike smanjenja rizika**

Društvo koristi reosigurateljnu zaštitu prenošenjem viška rizika društvu za reosiguranje, kao mjeru upravljanja rizikom i izravnavanja rizika, prvenstveno u cilju: stabilnosti poslovanja ograničavanjem odnosno umanjenjem svojih obveza uslijed kolebanja i odstupanja u odnosu na predviđanja i proširenje kapaciteta za preuzimanje rizika iznad vlastitih kapaciteta. Također, Društvo reosigurateljnom zaštitom postiže slijedeće strateške ciljeve:

- povećavanje vlastitih kapaciteta poslovanja
- fleksibilnost u preuzimanju rizika
- smanjenje fluktuacije šteta [po visini ili učestalosti]
- održavanje financijske stabilnosti
- stručna i tehnička pomoć
- dodatno povjerenje osiguranika

Kao sredstva prijenosa dijela rizika posebice velikih rizika i onih s velikim osiguranim svotama, reosiguranje omogućava Društvu i ostvarenje veće homogenizacije portfelja na način da se ograničava maksimalna svota vlastitih obveza, te posljedično osigura stabilnost u rezultatima poslova preuzimanja rizika.

Tijekom 2025. godine, a kao i tijekom prethodnih godina, Društvo će koristiti razne oblike proporcionalne i neproporcionalne reosigurateljne zaštite te će u svom poslovanju osim sklopljenih općih ugovora o reosiguranju koristiti i pojedinačne (fakultativne) ugovore o reosiguranju.

Pri korištenju reosigurateljne zaštite Društvo uvijek nastoji kvalitetno upravljati reosigurateljnim rizikom koji je definiran kao vjerojatnost neispunjenja ugovorne obveze reosiguratelja prema Društvu kao osiguratelju temeljem sklopljenog ugovora o reosiguranju. Društvo tako nastoji uvijek prenositi rizik samo uglednim svjetskim reosigurateljima čiji je kreditni rejting objavljen od strane renomirane rejting agencije i ograničiti izloženost prema pojedinom reosiguratelju usitnjavanjem rizika uključivanjem više nositelja rizika (reosiguratelja) u svaki ugovor o reosiguranju.

Također Društvo nastoji pri ugovaranju reosiguranja uvijek osigurati primjenu načela tzv. istovjetnosti sudbine gdje reosiguratelj slijedi sudbinu Društva kao osiguravatelja i to kako u pogledu rizika koji su reosigurani, tako i u pogledu načina na koji je šteta likvidirana.

Društvo štiti svoje poslovanje strukturom reosigurateljne zaštite koja je krojena po najvišim standardnim na međunarodnom tržištu reosiguranja u suradnji s renomiranim brokerima, globalnim ekspertima za poslove reosiguranja.

Opći ugovori koje Društvo koristi su sklopljeni na način da u pravilu zadovoljavaju potrebe društva za reosigurateljnom zaštitom te su rezultat dugogodišnje suradnje s reosigurateljima i brokerima na međunarodnom tržištu reosiguranja. U slučaju da opći ugovor nije adekvatno rješenje kod specifičnog problema, postoji instrument specijalnog prihvata kojim se u opći ugovor, nakon korespondencije s vodećim reosiguravateljem, cedira rizik koji prvotno nije mogao biti cediran u ugovor zbog specifičnosti istog. U slučaju da ni ovim načinom nije udovoljeno potrebama društva, što se događa u vrlo iznimnim situacijama, pristupa se sklapanju pojedinačnog odnosno fakultativnog ugovora o reosiguranju. Istim se Društvo koristi i za reosiguranje rizika koji nisu reosigurani općim ugovorima o reosiguranju.

Kod sklapanja pojedinačnog odnosno fakultativnog ugovora o reosiguranju svakom riziku koji se plasira u reosiguranje se pristupa na koncizan i precizan način s ciljem maksimiziranja zaštite Društva. Ponuda za sklapanjem ovakvog oblika reosigurateljne zaštite se u pravilu zatraži od većeg broja reosigurateljnih partnera s čime se postiže diverzificiranost potencijalne reosigurateljne zaštite dok se istovremeno stremi najoptimalnijem mogućem zadovoljavanju potreba Društva.

S obzirom da Društvo pristupa međunarodnom tržištu reosiguranja dugi niz godina, razvilo je uspješne poslovne odnose s brojnim uglednim reosigurateljima koje neguje iz godine u godinu. Imajući u vidu navedeno, reosigurateljna zaštita dobivena putem općih ugovora o reosiguranju ili pojedinačnih odnosno fakultativnih ugovora o reosiguranju je rezultat strategije Društva da se fokusira na izgradnju stabilnih poslovnih odnosa s renomiranim sudionicima međunarodnog tržišta reosiguranja

koji zadovoljavaju najviše standarde financijskih rejting agencija što pokazuju visokim ocjenama odnosno rejtingima dobivenim od strane istih.

Pored navedenog, značajan faktor predstavlja profesionalnost reosiguratelja, postojeće iskustvo u suradnji, spremnost na stručnu i tehničku podršku u svim segmentima reosiguranja, kao i cijena reosigurateljne zaštite. Pri odabiru i procjeni reosiguratelja konzultacije se obavljaju i s brokerima koji inose sugestije na temelju svojih saznanja s međunarodnog tržišta reosiguranja.

Društvo na godišnjoj razini obnavlja opće ugovore o reosigurateljnog pokriću te iz godine u godinu nastoji poboljšati uvjete istih ugovora imajući u vidu tekuće i buduće potrebe Društva. Kontinuirani razvoj reosigurateljnog pokrića koje Društvo ugovara sukladno svojim potrebama je jedna od strateških odrednica koju Društvo detaljno revidira i prilagođava vlastitim potrebama za reosigurateljnog zaštitom uzimajući u obzir aktualnosti i ponudu na međunarodnom tržištu reosiguranja. U nastavku je naveden detaljniji pregled instrumenata reosigurateljne zaštite Društva:

#### C.7.2.1. PREGLED REOSIGURATELJNE ZAŠTITE

##### Opći ugovori o reosiguranju

Društvo će tijekom 2025. godine koristiti opće ugovore o reosiguranju sklopljene s visoko rangiranim svjetskim reosigurateljima putem međunarodnih brokera i to:

a. za Zelenu kartu obveznog osiguranja automobilske odgovornosti te domaću AO za poslovno područje IT

b. za pojedine vrste imovinskih rizika (požar i tehničke grane) u vrsti osiguranja 08 - Osiguranje od požara i elementarnih šteta, 09 - Ostala osiguranja imovine, 13 - Ostala osiguranja od odgovornosti i 16 - Osiguranje raznih financijskih gubitaka

c. za rizik potresa

d. za vrste i grupe transportnih osiguranja i to 06 – kasko osiguranje plovila i kasko brodova u izgradnji, 10.03 – odgovornost prijevoznika, 12 – odgovornost za upotrebu plovila, 07 – osiguranje robe u prijevozu i 13.15 - odgovornost brodogradnjača

Opći ugovori o reosiguranju koje Društvo koristi u svojoj strukturi reosigurateljne zaštite su neproporcionalni ugovori o reosiguranju viška štete te svotno-ekscedentni proporcionalni ugovor.

##### Okvirni ugovor o fakultativnom reosiguranju odgovornosti-Facility

a. opća odgovornost (13.07.)

b. odgovornost za neispravan proizvod (13.04.)

c. ugovorna odgovornost

d. razne profesionalne odgovornosti

e. Odgovornost menadžera i upravitelja te javnih dužnosnika (13.21.)

##### Pojedinačni (fakultativni) ugovori o reosiguranju

Za rizike koji nisu obuhvaćeni općim ugovorima o reosiguranju ili prelaze njihov kapacitet, Društvo može, ukoliko isti ne budu uključeni u opći ugovor putem instrumenta specijalnog prihvata, odlučiti o sklapanju pojedinačnih (fakultativnih) ugovora o reosiguranju, gdje će se pojedinačno za svaki rizik odlučiti pod kojim uvjetima se ugovara reosigurateljna zaštita, pri čemu udjel Društva u riziku može biti manji od maksimalnog pokrića.

Najveću vjerojatnu štetu (nadalje PML) možemo definirati kao najveću štetu koja se može očekivati, iz oprezne procjene, kao posljedica jednog štetnog događaja kada ključni sustavi zaštite rade prema očekivanju, a izražava se kao postotak vrijednosti predmeta osiguranja tj. najeksponiranije cjeline, uzimajući u obzir vrstu, opseg i visinu pokrića.

Za rizike do visine vlastitih udjela ne provodi se posebna procedura utvrđivanja PML-a već se isti uzima u visini svote osiguranja. U okviru samog postupka procjene PML-a utvrđuje se opseg i širina ugovorenih pokrića kao obveza osiguratelja s obzirom na ugovorene rizike. U okviru ugovorenih rizika utvrđuju se konkretne okolnosti iz kojih ugovoreni rizici proizlaze. One obuhvaćaju činjenice koje su od utjecaja na osigurani rizik.

Kako bi se utvrdile sve činjenice, ako je potrebno, radi se izvješće o pregledu rizika na temelju kojeg se utvrđuje i visina PML-a.

Adriatic osiguranje d.d. izloženost riziku ocjenjuje na temelju podataka o zaračunatoj premiji po vrstama osiguranja i ukupno, premiji predanoj u reosiguranje po vrstama osiguranja i ukupno, udjelima osiguranja po pojedinim vrstama u ukupnom portfelju, potrebnom solventnom kapitalu, prihvatljivim vlastitim sredstvima, podacima o agregatnim iznosima šteta i premije u periodu promatranja do uzastopnih 15 godina, te uzimajući u obzir politiku Društva obzirom na preuzimanje rizika i vlastitu ocjenu rizika i solventnosti.

Imajući u vidu kombinacije navedenih podataka, a posebno značaj pojedinih vrsta u ukupnom portfelju, Društvo ocjenjuje izloženost riziku temeljem vlastitih udjela kao % od prihvatljivih vlastitih sredstava odnosno zadržane (neto) premije uz provjeru potrebitosti reosiguranja i kapaciteta Društva.

Izbjegavanje kumulacije rizika dodatno se kontrolira kroz praćenje ugovora o reosiguranju i zaključenje fakultativnog reosiguranja.

Vrsta pojedinačnih odnosno fakultativnih ugovora o reosiguranje koje Društvo sklapa se razlikuje od specifičnog slučaja do slučaja, odnosno svakom riziku se pristupa individualno te se preciznom analizom određuje vrsta reosigurateljnog ugovora koji je optimalan za pojedinačan rizik. U obzir se uzimaju i uvjeti i trendovi koji vladaju na međunarodnom tržištu reosiguranja koji utječu na spomenuti oblik reosigurateljnog pokrića te cijenu reosigurateljne zaštite.

U najčešćem slučaju se koriste neproporcionalni ugovori o fakultativnom reosiguranju tj. ugovori o reosiguranju viška štete te proporcionalni ugovori o reosiguranju tj. kvotni ugovori o reosiguranju.

#### **C.7.2.2. PRAĆENJE REOSIGURATELJNIH UGOVORA, IZVJEŠTAVANJE I SUSTAV KONTROLA**

##### Opći ugovori o reosiguranju i Facility

Po sklopljenim ugovorima o reosiguranju viška štete (neproporcionalni ugovori o reosiguranju) na bazi planirane premije za reosigurateljnu godinu, broker (reosiguratelj ako je ugovor zaključen direktno, nadalje: broker) dostavlja Debit note za plaćanje minimalne i depozitne premije po ugovorenim linijama (layerima). Po isteku reosigurateljne godine, brokeru se dostavlja iznos stvarno ugovorene premije, te se na temelju izračuna i već plaćene minimalne i depozitne premije vrši konačni obračun.

Za štete koje prema ugovoru treba prijaviti reosigurateljima ispuni se obrazac prijave šteta i bordero te se šalju brokeru.

Za svotno-ekscedentni ugovor o reosiguranju (proporcionalni ugovor o reosiguranju) dostavljaju se podaci o rizicima koji se cediraju u navedeni ugovor, tj. dostavlja se po isteku svakog kvartala bordero distribucije premije u kojem su detaljno navedeni svi podaci potrebni za procjenu rizika.

Po isteku kvartala u svrhu kvartalnog obračuna prema reosigurateljima potrebni su podaci o nastalim štetama po reosiguranim policama za sve godine kod kojih je bilo ugovoreno reosigurateljno pokriće. Isti se odnose na likvidirane štete u proteklom kvartalu i štete u pričuvi na kraju kvartala. Podaci o štetama sortiraju se prema ugovornim godinama i vrstama osiguranja.

Na temelju navedenih podataka, dostupnih putem informacijskog sistema ili prikupljenih iz podružnica Društva, osobe zadužene za reosiguranje rade obračune za Društvo koji se dostavlja brokeru. Obračuni imaju unaprijed dogovoreni oblik i sadržaj za svaku vrstu osiguranja.

Kvartalni obračuni u dogovorenom obliku dostavljaju se brokeru. Nakon njihove kontrole dostavljenog im obračuna, broker šalje Debit i Credit note, ovisno o konačnom saldu obračuna.

#### Pojedinačni (fakultativni) ugovori o reosiguranju

Kada se ukaže potreba za sklapanje pojedinačnog odnosno fakultativnog ugovora o reosiguranju, osobe zadužene za reosiguranje u svakoj podružnici Društva imaju na raspolaganju IT alat kojim se evidentira zahtjev za reosigurateljnim pokrićem. Osobe zadužene za reosiguranje, nakon primitka navedenog zahtjeva te analize istog zahtjeva, pristupaju međunarodnom tržištu reosiguranja u cilju pronalaženja najoptimalnijeg rješenja za zaštitu Društva. Koordinacijom osoba zaduženih za reosiguranje i osoba zaduženih za navedeni rizik za kojeg je potrebna reosigurateljna zaštita, te ostalih hijerarhijskih struktura unutar Društva, ugovara se polica osiguranja te reosigurateljno pokriće detaljno dogovoreno s reosigurateljnim partnerom.

U ovom slučaju Društvo se nastoji voditi slijedećim načelima: načelo istovjetnosti sudbine (tzv. Follow the Fortune) gdje reosiguratelj slijedi sudbinu Društva kao osiguratelja kako u pogledu rizika koji su reosigurani, tako i u pogledu načina na koji je šteta likvidirana; načelo maksimalno dobre volje (tzv. Utmost Good Faith); načelo kontinuiteta; te načelo arbitraže i mirenja kako bi se svako neslaganje pokušalo prvenstveno riješiti mirnim (izvansudskim) putem.

Sektorskom strukturom Društva određen je način praćenja i evidentiranja rizika za koje postoji potencijalna potreba za reosigurateljnom zaštitom ovog oblika.

#### **C.7.2.3. Testiranja otpornosti na stres i analiza scenarija**

Društvo je projekcije za sve godine odlučilo podvrgnuti istodobno dvoma scenarijima koji rezultiraju značajnim smanjenjima vrijednosti imovine kako bi se utvrdila otpornost Društva u tako nepovoljnim tržišnim kretanjima.

Tržišni rizik je najznačajniji rizik (skupina rizika) kojoj je Društvo izloženo. Iz tog razloga Društvo je odlučilo podvrgnuti stres scenarijima imovinu na kojoj se tržišni rizik najizraženije manifestira; nekretnine, dani zajmovi, dionice i udjeli.

Pregled korištenih pretpostavki za svaki scenarij:

## Scenarij 1

- Smanjenje vrijednosti vrijednosnica vrste 1 od 20% koje je dobiveno na temelju petogodišnjeg kretanja vrijednosti vrijednosnica vrste 1 koje Društvo ima u svom portfelju. Kretanje tržišnih cijena vrijednosnica preuzeto je iz arhive ZSE.
- Smanjenje vrijednosti vrijednosnica vrste 2 od 10% koje je dobiveno na temelju povijesnih četverogodišnjih kretanja vrijednosnica koje Društvo ima u svom portfelju. Smanjenje je izračunato kao prosjek najnižih indeksa vrijednosti pojedinih dionica u petogodišnjem periodu.
- Smanjenje vrijednosti danih zajmova od 3% koje je dobiveno je na temelju najvećeg postotnog godišnjeg umanjavanja vrijednosti zajmova u posljednjih 7 godina.
- Smanjenje vrijednosti nekretnina od 8% koje je dobiveno na temelju najvećeg godišnjeg pada cijena nekretnina na tržištu Republike Hrvatske prema podacima EUROSTAT-a u proteklih 20 godina.
- Smanjenje vrijednosti obveznica od 15%

## Scenarij 2

- Likvidacija društava Euro Daus d.d. i Agram Tis d.o.o. prema kojima je Društvo najizloženije kroz ulaganja u dane zajmove. Stjecanje vlasništva nad nekretninama na kojima je upisano založno pravo za osiguranje danih zajmova kao naplata potraživanja za dane zajmove.
- Primljeni krediti društava Euro Daus d.d. i Agram Tis d.o.o. osigurani su založnim pravom na nekretninama veće vrijednosti od iznosa primljenih kredita. Kod likvidacije Društvo preuzima nekretnine u vrijednosti od 90% od iznosa potraživanja po danim zajmovima.
- Smanjenje vrijednosti nekretnina od 8% koje je dobiveno na temelju najvećeg godišnjeg pada cijena nekretnina na tržištu Republike Hrvatske prema podacima EUROSTAT-a u proteklih 20 godina.
- Svođenje vrijednosti dionica društva Euro Daus d.d. na vrijednost 0 eura uz povećanje sredstava na žiro računu u iznosu polovice vrijednosti ulaganja u dionice društva Euro Daus d.d.
- 100%-tni ispravak vrijednosti svih ostalih danih zajmova bez preuzimanja i naplate kolateralala.

Pokazatelji budućih pozicija Društva za projicirano razdoblje 2026-2028 nakon provedenih stres scenarija u odnosu na nestresirane projicirane pozicije razdoblja 2026-2028, dani su na prikazima u nastavku.

**Prikaz 25. – Rezultati za Scenarij 1 (000 eur)**

u 000 €

Projicirane vrijednosti	2026.	2027.	2028.
Vrijednost imovine	549.809	585.246	622.370
Tehničke pričuve i ostale obveze	312.445	343.583	371.582
Imovina - obveze	237.365	241.662	250.787

Izveštaj o solventnosti i financijskom stanju za 2025. (SFCR)

Vlastita sredstva	228.455	232.753	241.878
Potrebni solventni kapital	119.942	126.059	132.039
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala	190%	185%	183%
<b>Scenarij 1</b>	<b>2026.</b>	<b>2027.</b>	<b>2028.</b>
Vrijednost imovine	530.865	563.719	598.747
Tehničke pričuve i ostale obveze	308.604	339.311	366.959
Imovina - obveze	222.262	224.408	231.787
Vlastita sredstva	213.352	215.499	222.878
Potrebni solventni kapital	118.628	124.748	130.745
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala	180%	173%	170%
<b>Indeks</b>	<b>2026.</b>	<b>2027.</b>	<b>2028.</b>
Vrijednost imovine	96,6	96,3	96,2
Tehničke pričuve i ostale obveze	98,8	98,8	98,8
Imovina - obveze	93,6	92,9	92,4
Vlastita sredstva	93,4	92,6	92,1
Potrebni solventni kapital	98,9	99,0	99,0
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala	94,4	93,6	93,1

U Scenariju 1 prosječno smanjenje vrijednosti imovine od 3,6% te prosječno smanjenje vrijednosti tehničkih pričuva i ostalih obveza od 1,2% dovelo bi do prosječnog smanjenja vlastitih sredstava od 7,3%. Potrebni solventni kapital bi se prosječno smanjio za 1,0%, a omjer pokrivenosti potrebnog solventnog kapitala bi pao sa prosječnih 186% na prosječnih 174% što je više od postavljenog limita omjera pokrivenosti potrebnog solventnog kapitala Društva od 150%. Društvo uvođenje kapitalnog dodatka tretira kao privremenu stavku obzirom da intenzivno radi na otklanjanju nepravilnosti koje su uzrokovale uvođenje kapitalnog dodatka. U skladu sa tim kapitalni dodatak u 2025. godini iznosi 15% dok se u 2026. g. planira ukidanje istoga. U svim projekcijama i scenarijima je korištena pretpostavka predviđenih dividendi od 3 mil. eura.

**Prikaz 26. – Rezultati za Scenarij 2 (000 eur)**

u 000 €

<b>Projicirane vrijednosti</b>	<b>2026.</b>	<b>2027.</b>	<b>2028.</b>
Vrijednost imovine	549.809	585.246	622.370
Tehničke pričuve i ostale obveze	312.445	343.583	371.582
Imovina - obveze	237.365	241.662	250.787
Vlastita sredstva	228.455	232.753	241.878
Potrebni solventni kapital	119.942	126.059	132.039
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala	190%	185%	183%
<b>Scenarij 2</b>	<b>2026.</b>	<b>2027.</b>	<b>2028.</b>

Izvještaj o solventnosti i financijskom stanju za 2025. (SFCR)

Vrijednost imovine	512.671	548.052	585.121
Tehničke pričuve i ostale obveze	309.898	342.805	370.794
Imovina - obveze	202.773	205.248	214.327
Vlastita sredstva	193.863	196.338	205.417
Potrebni solventni kapital	117.428	123.598	129.611
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala	165%	159%	158%
<b>Indeks</b>	<b>2026.</b>	<b>2027.</b>	<b>2028.</b>
Vrijednost imovine	93,2	93,6	94,0
Tehničke pričuve i ostale obveze	99,2	99,8	99,8
Imovina - obveze	85,4	84,9	85,5
Vlastita sredstva	84,9	84,4	84,9
Potrebni solventni kapital	97,9	98,0	98,2
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala	86,7	86,0	86,5

U Scenariju 2 prosječno smanjenje vrijednosti imovine od 6,4% uz prosječni pad vrijednosti tehničkih pričuva i ostalih obveza od 0,4%, dovelo bi do prosječnog smanjenja vlastitih sredstava od 15,3%. Potrebni solventni kapital bi se prosječno smanjio za 2,0%, a omjer pokrivenosti potrebnog solventnog kapitala bi pao sa prosječnih 186% na prosječnih 161% što je više od postavljenog limita omjera pokrivenosti potrebnog solventnog kapitala Društva od 150%. Društvo uvođenje kapitalnog dodatka tretira kao privremenu stavku obzirom da intenzivno radi na otklanjanju nepravilnosti koje su uzrokovale uvođenje kapitalnog dodatka. U skladu sa tim kapitalni dodatak je u 2025.godini smanjen na 15% dok se u 2026. g. planira ukidanje istoga. U svim projekcijama i scenarijima je korištena pretpostavka predviđenih dividendi od 3 mil. eura.

# D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

Valuation for solvency purposes

<b>D.1. IMOVINA</b>	
Assets.....	71
<b>D.2. TEHNIČKE PRIČUVE</b>	
Technical provisions .....	74
<b>D.3. OSTALE OBVEZE</b>	
Other liabilities.....	77
<b>D.4. ALTERNATIVNE METODE DJELOVANJA</b>	
Alternative activities.....	79
<b>D.5. OSTALE INFORMACIJE</b>	
Other informations.....	79

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

### D.1. IMOVINA


U sljedećoj tablici je dan pregled imovine Društva vrednovane prema MSFI i Solventnost II na 31.12.2025.





**Prikaz 27.– Pregled imovine Društva prema MSFI i Solventnost II na 31.12.2025.**

*u eurima*

Imovina	SII	MSFI	Razlika
1. Goodwill	0	1.513.105	-1.513.105
2. Nematerijalna imovina	0	731	-731
3. Odgođena porezna imovina	8.086.311	6.815.997	1.270.314
4. Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	54.369.095	54.369.095	0
Ulaganja	320.313.537	316.243.564	4.069.973
5. Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	86.520.467	86.520.467	0
6. Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	111.605.414	107.535.440	4.069.973
7. Vlasnički vrijednosni papiri	1.256.434	1.256.434	0
<i>Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni</i>	1.255.924	1.255.924	0
<i>Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni</i>	510	510	0
8. Obveznice	34.386.823	34.386.823	0
<i>Državne obveznice</i>	29.154.898	29.154.898	0
<i>Korporativne obveznice</i>	5.231.926	5.231.926	0
9. Subjekti za zajednička ulaganja	3.688.064	3.688.064	0
10. Depoziti	82.856.334	82.856.334	0
11. Krediti i hipoteke	48.161.145	48.161.145	0
<i>Kredit i hipoteke pojedincima</i>	0	0	0
<i>Ostali krediti i hipoteke</i>	48.161.145	48.161.145	0
12. Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reo.	2.654.169	6.601.650	-3.947.481
13. Potraživanja od osiguranja i posrednika	10.593.620	0	10.593.620
14. Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	44.465.854	46.061.836	-1.595.982
15. Novac i novčani ekvivalenti	26.271.753	26.271.753	0
16. Sva ostala imovina	893.185	893.185	0
<b>Ukupna imovina</b>	<b>515.808.668</b>	<b>506.932.060</b>	<b>8.876.608</b>

Društvo je razmotrilo prirodu, funkciju, rizičnost i značajnost imovine prilikom agregiranja imovine u značajne kategorije radi opisivanja osnovice vrednovanja koja je na njih primijenjena.

 **Goodwill i nematerijalna imovina** – Društvo goodwill i nematerijalnu imovinu za potrebe vrednovanja po Solventnost II vrednuje kao da su bez vrijednosti.

-  **Odgođena porezna imovina** - odgođena porezna imovina u MSFI izvještajima, obračunata je na temelju različitog vrednovanja između porezne bilance i MSFI finansijskih izvještaja. Odgođena porezna imovina, porez je na dobitak za povrat u idućim razdobljima, a odnosi se na prenesene porezne gubitke i neiskorištene porezne olakšice te odbitne privremene razlike. U 2025. godini odgođena porezna imovina u SII izvještajima veća je za 1.270.314 eura. Razlika u iznosu odgođene porezne imovine u MSFI aktivi i Solventnost II aktivi rezultat je razlika u vrednovanju stavki imovine po MSFI i SII principima. Imovina vrednovana po Solventnost II bilježi smanjenje u iznosu od 7.057.299 eura iz čega proizlazi odgođena porezna imovina u iznosu od 1.270.314 eura.
-  **Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu i nekretnine osim za vlastitu upotrebu** - vrijednost nekretnina, postrojenja i oprema te nekretnina osim za vlastitu upotrebu jednaka je u MSFI i SII aktivi. Nekretnine su vrednovane po fer vrijednosti. Fer vrijednosti nekretnina Društvo je temeljilo na procjenama ovlaštenog procjenitelja i stalnog sudskog vještaka koje su provedene korištenjem poznatih tržišnih podataka, ali i odgovarajućih metoda procjene. Za izračun tržišnih vrijednosti nekretnina procjenitelj je koristio prihodovnu, troškovnu i usporednu metodu.
-  **Udjeli u povezanim poduzećima** – vrijednost ulaganja u povezana poduzeća odnosno u poduzeća u kojima Društvo drži udio od 20% ili više i ostala društva iz Rješenja.. Na 31.12.2025. Društvo je imalo vlasnički udio jednak ili veći od 20% u društvima EURO DAUS d.d. (29,19%), AGRAM d.d. (39,52%), TEHNOMOBIL NEKRETNINE d.o.o. (100%) i AUTOCENTAR VRBOVEC d.o.o. (100%). Vrijednost udjela vrednovana je upotrebom metode udjela sukladno članku 13. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 što je rezultiralo ukupnim povećanjem vrijednosti ulaganja u povezana poduzeća u iznosu od 4.069.973 eura u usporedbi s vrijednosti u MSFI aktivi. Prilikom upotrebe metode udjela Društvo je za potrebe utvrđivanja vrijednosti viška imovine nad obvezama povezanih poduzeća, zatražilo od svih povezanih poduzeća izradu bilanci po principima solventnosti II odnosno po fer vrijednosti. Povezana društva su izradila bilance po fer vrijednosti te su obzirom na strukturu imovine i obveza povezanih poduzeća, napravila prilagodbe na onim kategorijama imovine i obveza gdje su utvrđena odstupanja između knjigovodstvene vrijednosti i fer vrijednosti. Odstupanja su utvrđena na ulaganjima u nekretnine i finansijsku imovinu, te na odgođenim porezima. Povezana društva su utvrdila da na drugim kategorijama imovine i obveza ne postoje odstupanja između knjigovodstvene i fer vrijednost. Društvo je analiziralo dostavljene podatke te utvrdilo kako su primijenjene metodologije za vrednovanja u skladu s metodologijama koje primjenjuje Društvo. Radi usporedivosti podataka, Društvo je pri usporedbi MSFI i SII bilance ulaganja u vlasničke vrijednosne papire društava iz Rješenja i u MSFI bilanci prikazalo u kategoriji „Udjeli u povezanim poduzećima“.
-  **Vlasnički vrijednosni papiri** – vrijednost ulaganja u vlasničke vrijednosne papire jednaka je MSFI i SII aktivi. Vlasničke vrijednosne papire dijelimo na vlasničke vrijednosne papire uvrštene i neuvrštene. Vlasnički vrijednosni papiri vrste 1 obuhvaćaju vlasničke vrijednosne papire uvrštene na uređenim tržištima zemalja članica Europskoga gospodarskog prostora (EGP) i Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD). Vlasnički vrijednosni papiri uvršteni vrednovani su po fer vrijednosti gdje je cijena određena po zadnjim cijenama trgovanja na uređenom tržištu. Vrijednost vlasničkog vrijednosnog papira Agram banke d.d. utvrđena je procjenom vrijednosti zbog nedovoljnog volumena trgovanja dionicom na uređenom tržištu. Vrijednost vlasničkih vrijednosnih papira neuvrštenih utvrđena je procjenama vrijednosti

odnosno alternativnim metodama vrednovanjima. Kod procjena fer vrijednosti korištena je metoda prilagođene skupine (peer metoda).

- ☞ **Obveznice** – ulaganja u obveznice dijeli se na ulaganja u državne obveznice i ulaganja u korporativne obveznice. Ulaganja u državne obveznice čine ulaganja u obveznice izdana od Ministarstva financija Republike Hrvatske i ta ulaganja čine 85% ukupnih ulaganja u obveznice. Vrijednost ulaganja u državne obveznice i korporativne obveznice kojima se trguje na uređenom tržištu, temelji se na cijeni trgovanja na uređenom tržištu. Vrijednost obveznica kojima se ne trguje izračunata je korištenjem metode efektivne kamatne stope, te ta vrijednost odnosno cijena u potpunosti odgovara cijeni postignutoj prilikom trgovanja.
- ☞ **Subjekti za zajednička ulaganja** - Društvo vrednuje subjekte za zajednička ulaganja po fer vrijednosti sukladno MSFI 13. Nema razlika u vrednovanju ulaganja u subjekte za zajednička ulaganja u MSFI aktivni i SII aktivni.
- ☞ **Depoziti osim novčanih ekvivalenata** – odnosi se na depozite u bankama. Nema razlika vrednovanja u MSFI i SII aktivni. Društvo je i u 2025. godini depozite umanjilo za očekivane kreditne gubitke u MSFI i SII bilanci.
- ☞ **Kreditni i hipoteke** – Društvo ima ulaganja u dane zajmove pravnim osobama. Vrednovanje zajmova jednako je u MSFI i SII aktivni. Vrijednost zajmova utvrđuje se prema amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope te se umanjuje za gubitke iz umanjenja vrijednosti. Društvo je u 2025. godini zajmove umanjilo za očekivane kreditne gubitke u MSFI i SII bilanci.
- ☞ **Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju** – odnose se na potraživanja temeljem ugovora o reosiguranju, udio reosiguranja u bruto tehničkim pričuvama. Vrednovanje po MSFI i SII principima je različito zbog različitog vrednovanja tehničkih pričuva. Prema SII bilanci vrijednost pozicije Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju manja je za 3.947.481 eura u usporedbi s MSFI bilancom.
- ☞ **Potraživanja od osiguranja i posrednika** – razlika u iznosu potraživanja od osiguranja i posrednika u MSFI i SII bilanci iznosi 10.593.620 eura. Sukladno MSFI 17 u MSFI bilanci potraživanja od osiguranja i posrednika nisu prikazana, dok u SII bilanci se prikazuju dospjela potraživanja od osiguranja i posrednika.
- ☞ **Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)** – vrijednost potraživanja od kupaca, ne od osiguranja veća je u MSFI aktivni u odnosu na SII aktivni za 1.595.982 eura.
- ☞ **Novac i novčani ekvivalenti** – pod pozicijom novac i novčani ekvivalenti Društvo je prikazalo novčana sredstva na žiro računima i novac u blagajni. Nema razlika vrednovanja u MSFI i SII aktivni.
- ☞ **Sva ostala imovina koja nije prikazana drugdje** – odnosi se na plaćene troškove budućih razdoblja. Nema razlika vrednovanja u MSFI i SII aktivni.

## D.2. TEHNIČKE PRIČUVE

U sljedećoj tablici je dan pregled tehničkih pričuva i drugih obveza Društva vrednovanih prema MSFI i Solventnost II na 31.12.2025.

**Prikaz 28. – Tehničke pričuve i druge obveze Društva prema MSFI i Solvency II vrednovanju**

<i>u eurima</i>			
<b>Obveze</b>	<b>SII</b>	<b>MSFI</b>	<b>Razlika</b>
<b>Tehničke pričuve – neživotno osiguranje</b>	228.221.818	254.711.532	-26.489.713
1. Tehničke pričuve – neživ. osiguranje (bez zdrav. osig.)	224.982.640	244.948.885	-19.966.246
<i>Najbolja procjena</i>	209.915.537		
<i>Dodatak za rizik</i>	15.067.102		
2. Tehničke pričuve – zdrav. osig. (slično neživotnom osig.)	3.239.179	9.762.646	-6.523.467
<i>Najbolja procjena</i>	2.395.137		
<i>Dodatak za rizik</i>	844.042		
3. Odgođene porezne obveze	26.555.735	19.148.140	7.407.595
4. Dugovanja prema kreditnim institucijama	662.030	662.030	0
5. Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	3.124.156	3.124.156	0
6. Obveze prema osiguranju i posrednicima	0	0	0
7. Obveze prema reosiguranju	0	0	0
8. Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	21.885.891	21.885.891	0
9. Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	1.846.212	1.846.212	0
<b>Ukupne obveze</b>	<b>282.295.842</b>	<b>301.377.960</b>	<b>-19.082.118</b>

### D.2.1. Tehničke pričuve

Vrijednost tehničkih pričuva jednaka je zbroju najbolje procjene i dodatka za rizik. Najbolja procjena i dodatak za rizik vrednuju se zasebno. Najbolja procjena jednaka je očekivanoj sadašnjoj vrijednosti budućih novčanih tokova koja uzima u obzir vremensku vrijednost novca. Projekcija novčanih tokova koja se upotrebljava u izračunu najbolje procjene uzima u obzir sve novčane priljeve i odljeve koji proizlaze iz obveza iz ugovora o osiguranju tijekom njihova trajanja. Zbog navedenog najbolja procjena (bez dodatka za rizik) može biti i negativna ukoliko je novčani tok takav da su priljevi veći od odljeva.

Najbolja procjena izračunava se na bruto osnovi, bez odbitaka iznosa koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju i od subjekata posebne namjene. Ti iznosi izračunati su zasebno.

Kako bi dobilo ukupnu procjenu rizika na kojima se temelje obveze osiguranja, Društvo je prilikom izračuna najbolje procjene uzelo u obzir međudjelovanje između vrsta osiguranja, volumena i složenosti tih rizika.

Sljedećom tablicom daju se rezultati izračuna najbolje procjene bruto i dodatka za rizik za najznačajnije linije poslovanja i ukupno:

**Prikaz 29. – Izračun najbolje procjene i dodatka za rizik**

*u eurima*

<b>Linija poslovanja</b>	<b>Najbolja procjena</b>	<b>Dodatak za rizik</b>	<b>Tehničke pričuve bruto</b>	<b>Najbolja procjena udio reosiguranja</b>
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	178.751.069	11.284.291	190.035.360	119.994
Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	23.362.117	2.312.423	25.674.540	0
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	3.602.545	442.769	4.045.315	1.426.589
Osiguranje zaštite prihoda	2.379.477	839.668	3.219.146	0
<b>UKUPNO [sve linije poslovanja]:</b>	<b>212.310.674</b>	<b>15.911.144</b>	<b>228.221.818</b>	<b>2.654.169</b>

Prikaz tehničkih pričuva po svim linijama poslovanja nalazi se u kvantitativnom obrascu izvještavanja 17.01.02 „Tehničke pričuve za neživotno osiguranje“.

**D.2.2. Prilagodba zbog volatilnosti i druge prijelazne mjere**

Društvo prilikom izračuna tehničkih pričuva nije primjenjivalo nijednu prijelaznu mjeru. Nije primijenjena uravnotežena prilagodna (iz članka 77.b Direktive 2009/138/EZ) ni prilagodba volatilnosti (iz članka 77.d Direktive 2009/138/EZ). Isto tako nije primijenjena prijelazna vremenska struktura nerizičnih kamatnih stopa (iz članka 308.c Direktive 2009/138/EZ) kao ni prijelazni odbitak (iz članka 308.d Direktive 2009/138/EZ).

**D.2.3. Dodatak za rizik**

Dodatak za rizik izračunat je korištenjem pojednostavljenja odnosno metode aproksimacije potrebnog solventnog kapitala SCR u skladu sa Smjernicama o vrednovanju tehničkih pričuva (Metoda 2). Budući potrebni solventni kapital za svaku godinu koja slijedi određuje se upotrebom omjera najbolje procjene u toj budućoj godini na najbolju procjenu u vrijeme datuma vrednovanja. Korištena je stopa kapitala u iznosu 6%.

**D.2.4. Najbolja procjena**

Najbolja procjena izračunata je za svaku vrstu osiguranja zasebno. Najbolja procjena sastoji se od najbolje procjene za pričuve premije i pričuve za neisplaćene odštetne zahtjeve. U nastavku se daje opis osnova, metoda i glavnih pretpostavki koje se upotrebljavaju za vrednovanje tehničkih pričuva Društva.

Najbolja procjena za neisplaćene odštetne zahtjeve odnosi se na novčane tokove po svim štetama koje su nastale do dana vrednovanja (31.12.2025.), a koje uključuju štete koje su već prijavljene Društvu te štete koje su nastale, a o kojima Društvo još nema saznanja, odnosno nisu prijavljene. Za izračun najbolje procjene koriste se isti podaci kao i za izračun pričuva za financijske izvještaje (iznos pričuve prijavljenih šteta, iznos likvidiranih šteta i naplaćeni regresi). Podaci o štetama formiraju se u trokute po

godinama nastanka štete, po vrstama osiguranja. Kako bi se procijenile ukupne obveze po štetama, koriste se priznate aktuarske metode. Temeljem povijesnih podataka koristeći razvojne trokute projiciraju se budući očekivani novčani tokovi. Metoda razvojnih trokuta (ili tzv. ulančanih ljestvica) koristi se za vrste osiguranja dugog repa za koje Društvo posjeduje dovoljno duge vlastite povijesne podatke. Za ostale vrste osiguranja koriste se druge prikladne priznate aktuarske metode (metoda očekivane kvote šteta, metoda prosječnog troška i sl.). Projicirani novčani tokovi uključuju sve buduće isplate za naknade šteta, troškove isplate šteta i prihode koji se mogu očekivati (regresi). Pričuve za prijavljene rentne štete koje proizlaze iz obveznog osiguranja za upotrebu motornih vozila prikazane su kao obveze neživotnih osiguranja.

Najbolja procjena za premijske pričuve procjenjuje se iz budućih tokova novca koji proizlaze iz ugovora koji su na snazi na dan obračuna. Novčani tokovi za izračun najbolje procjene pričuva premija sadrže buduće premijske prihode umanjene za buduće troškove i očekivane izdatke za štete. Za izračun se koristi pojednostavljene pomoću kombinirane kvote (očekivana kvota šteta + kvota troškova) u skladu sa Smjernicama o vrednovanju tehničkih pričuva (Tehnički prilog III), uzimajući u obzir umanjene za nedospjele premije. Pri tome se koriste podaci: procjena kombiniranog omjera za vrstu osiguranja koji se primjenjuje na prijenosnu premiju iz finansijskih izvještaja te umanjuje za nedospjelu premiju. Kako je u izračun najbolje procjene za premijske pričuve uključen očekivani tok novca nedospjelih potraživanja za premiju, isti je iznos isključen na strani imovine.

Projicirani novčani tokovi najboljih procjena diskontirani su odgovarajućom vremenskom strukturom nerizičnih kamatnih stopa za odgovarajuću valutu, koja se objavljuje na stranicama EIOPA-e, bez prilagodbe volatilnosti.

Pretpostavke koje se upotrebljavaju u vrednovanju najbolje procjene izvode se na osnovu dosadašnjeg iskustva Društva sa štetama i troškovima.

#### **D.2.4.1. NAJBOLJA PROCJENA IZNOSA KOJI SE MOGU NAPLATITI NA TEMELJU UGOVORU O REOSIGURANJU**

Najbolja procjena iznosa koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju izračunata je za neisplaćene odštetne zahtjeve, uzevši u obzir odredbe ugovora o reosiguranju te materijalnost podataka. Procjenjuje se kao diskontirani iznos pričuve (udio reosiguranja) izračunate za pričuve za finansijske izvještaje. Pri tome se koristi pretpostavka kako su reosigurateljni novčani tokovi proporcionalni bruto novčanim tokovima za pojedinu vrstu osiguranja. Reosigurateljni novčani tokovi diskontirani su istom vremenskom strukturom nerizičnih kamatnih stopa kao i bruto novčani tokovi.

#### **D.2.4.2. ZNAČAJNE PROMJENE RELEVANTNIH PRETPOSTAVKI U IZRAČUNU TEHNIČKIH PRIČUVA U ODNOSU NA PRETHODNO IZVJEŠTAJNO RAZDOBLJE**

U metodologiji obračuna tehničkih pričuva nije bilo značajnih promjena u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje.

#### **D.2.4.3. RAZINA NESIGURNOSTI**

Izvori neizvjesnosti vezani za izračun tehničkih pričuva proizlaze iz korištenih parametara i pretpostavki. Odstupanja su moguća zbog promjena u ekonomskom okruženju (posebno promjene

kamatnih stopa), pravnom, što može utjecati na proces rješavanja šteta. Obzirom da je većina ulaznih parametara i podataka potrebnih za izračun dostupna unutar Društva, to se sve pretpostavke temelje na vlastitim internim izvorima podataka i odražavaju buduće trendove i promjene. Pretpostavke se revidiraju jednom godišnje i po potrebi mijenjaju.

Društvo je provelo analizu osjetljivosti tehničkih pričuva na promjenu diskontnih stopa. U slučaju smanjenja kamatnih stopa u skladu sa čl. 167. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 ukupne bruto tehničke pričuve Društva bi narasle za 3,5%. U scenariju povećanja kamatnih stopa u skladu sa čl. 1676 Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 ukupne bruto tehničke pričuve Društva bi se smanjile za 3,7%.

#### D.2.4.4. USPOREDBA TEHNIČKIH PRIČUVA VREDNOVANIH ZA POTREBE SOLVENTNOSTI TE ZA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA


Ukupne bruto tehničke pričuve Društva na dan 31.12.2025. za financijska izvješća iznose 254.711.532 eura dok bruto tehničke pričuve vrednovane za potrebe solventnosti iznose 228.221.818 eura. Tehničke pričuve vrednovane za potrebe solventnosti manje su za 26,5 milijuna eura u odnosu na one prikazane u financijskim izvješćima. Navedeno proizlazi iz različitog pristupa vrednovanju tehničkih pričuva, a glavne razlike su opisane u nastavku.

Tehničke pričuve za financijska izvješća diskontiraju se kao i tehničke pričuve po Solventnosti II, međutim za portfelj u Republici Hrvatskoj Društvo primjenjuje različite krivulje za diskontiranje. Za potrebe financijskih izvještaja koristi se krivulja koju objavljuje HUU dok se po Solventnosti II koristi krivulja koju objavljuje EIOPA za valutu EUR.

Različit je i način vrednovanja kod premijske pričuve. Za potrebe financijskih izvješća za dio portfelja za koji se koristi PAA metoda (pojednostavljeni pristup koji se temelji na raspodjeli premije) obveza za preostalo pokriće se ne diskontira dok se novčani tok premijske pričuve po Solventnosti II diskontira.

Prilogodba za nefinancijski rizik sastavni je dio tehničkih pričuva za financijska izvješća i manja je u iznosu od dodatka za rizik koji je sastavni dio tehničkih pričuva po Solventnosti II.

### D.3. OSTALE OBVEZE

 **Odgođene porezne obveze** - odgođena porezna obveza u MSFI izvještajima, obračunata je na temelju različitog vrednovanja između porezne bilance i MSFI financijskih izvještaja. Odgođena porezna obveza u MSFI izvještaju iznosi 19.148.140 eura, te se odnosi na sljedeće kategorije imovine:

- Vlasnički vrijednosni papiri – 9.945.311 eura
- Nekretnine – 8.761.895 eura
- Investicijski fondovi – 81.670 eura
- Obveznice – 55.170 eura
- Učinak promjene diskontne stope – 304.093 eura

U nastavku je dan pregled iznosa i datuma isteka (datum dospijeća) odgođene porezne obveze za obveznice pod pretpostavkom da obveznice neće biti prodane prije dospijeća.

**Prikaz 30. – Odgođena porezna obveza za obveznice na dan 31.12.2025.**

ISIN obveznice	Dospijeće	Iznos odgođene porezne obveze
RHMF-O-26CA	14.12.2026	1.336
RHMF-O-282A	07.02.2028	3.199
RHMF-O-327A5	07.07.2032	-1.194
RIBA-O-262E3	05.02.2026	-3.270
RHMF-O-287A1	05.07.2028	-4.939
INA-O-26CA0	06.12.2026	-5.999
RHMF-O-302E0	04.02.2030	-16.647
RHMF-O-327E7	15.07.2032	9.922
RHMF-O-33BA3	24.11.2033	52.400
AT0000A39UM6	30.01.2029	2.858
RHMF-O-277N5	12.07.2027	3960
RHMF-O-347A3	12.07.2034	19.379
RHMF-O-273N4	10.03.2027	410
RHMF-O-303A6	10.03.2030	7.001
BA100RSSOOA7	14.04.2027	-172
MRUL-O-326A2	18.06.2032	-2
RHMF-O-357A	04.07.2035	-13.071
<b>UKUPNO</b>		<b>55.170</b>

Razlika u iznosu odgođene porezne obveze u MSFI pasivi i Solventnost II pasivi rezultat je razlika u vrednovanju tehničkih pričuva po MSFI i SII principima. Tehničke pričuve vrednovane po Solventnost II principu su manje za 26.489.713 eura iz čega proizlazi odgođena porezna obveza u iznosu od 7.407.595 eura što daje ukupnu razliku između MSFI i SII obveza od 19.082.118 eura.

- ☞ **Dugovanja prema kreditnim institucijama** – odnose se na dugoročne kredite primljene od banaka. Nema razlika u vrednovanju dugovanja prema kreditnim institucijama po MSFI i SII bilanci.
- ☞ **Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama** - odnose se na kratkoročni kredit primljen od institucije koja nije kreditna. Nema razlika u vrednovanju financijskih obveza, osim dugovanja prema kreditnim institucijama po MSFI i SII bilanci.
- ☞ **Sve ostale obveze** – Kod svih ostalih obveza nema razlika u vrednovanju po MSFI bilanci i SII bilanci, te nije bilo ponovnog vrednovanja. Na dan 31.12.2025. godine Društvo nije imalo značajnih potencijalnih obveza (rezerviranja i nepredvidive obveze ) stoga ponovno utvrđivanje obveza nije značajno.
- ☞ **Najam vozila – leasing** – odnosi se na operativni leasing za 229 vozila čiji su ugovori o najmu sklopljeni u prosjeku na pet godina. Dospijeće preuzetih obveza je kako slijedi:

- u roku od jedne godine – 778.620 eura
- u drugoj do uključujući petu – 1.618.480 eura

Na temelju ugovora o operativnom leasingu Društvo plaća naknadu po ugovoru koja u sebi sadrži troškove najma, administrativne i manipulativne troškove, troškove registracije vozila (uključujući i trošak cestarina), trošak održavanja vozila, pneumatici (sa uključenom uslugom zamjene/montaže i skladištenja) te godišnji porez na cestovna motorna vozila. Nema drugih značajnih obveza iz ugovora o operativnom leasingu.

Društvo ima sklopljenih 11 ugovora za financijski leasing za vozila na razini Društva ukupne vrijednosti 169.173 eura na 31.12.2025.

Nema razlike u vrednovanju obveza za najam vozila po MSFI bilanci i SII bilanci.

#### **D.4. ALTERNATIVNE METODE VREDNOVANJA**

Društvo je koristilo alternativne metode vrednovanja za procjene vrijednosti imovine koja nije uvrštena na uređeno tržište ili volumeni prometa nisu dovoljni kako bi se utvrdila tržišna vrijednost, te za imovinu za koju ne postoji aktivno tržište. Kod korištenja alternativnih metoda vrednovanja za utvrđivanje vrijednosti pojedine imovine, Društvo je poštivalo načelo da se imovina vrednuje po iznosu za koji bi se mogla razmijeniti između dobro obaviještenih voljnih strana u transakciji po tržišnim uvjetima. Procjene fer vrijednosti imovine izrađuju ovlašteni procjenitelji i dostavljaju procjene Društvu i nezavisnom revizoru na provjeru metoda vrednovanja. Adekvatnost vrednovanja potvrđuje se iskustveno pri realizaciji predmetne imovine gdje postignuta cijena ne odstupa značajno od procijene.

Alternativne metode vrednovanja korištene su na sljedećim kategorijama imovine:

- Obveznice i komercijalni zapisi – za obveznice i komercijalne zapise koje nisu uvrštene na uređeno tržište, Društvo je vrednovalo vrijednost uporabom metode efektivne kamatne stope. Prilikom prodaje odnosno dospijeća navedene imovine vrijednost po kojoj je imovina prodana bila je identična vrijednosti prema izračunu.
- Dionice kojima se ne trguje i/ili koje ne kotiraju na uređenom tržištu te koje nemaju aktivno tržište i udjeli – za navedene dionice i udjele Društvo je koristilo procjene fer vrijednosti neovisnih financijskih analitičara. Vrijednost pojedine dionice utvrđena je korištenjem peer metode. Treba naglasiti da je Društvo pri prodaji dionica i udjela postizalo cijenu koja nije značajno odstupala od knjigovodstvene cijene ako je uopće odstupala.
- Nekretnine - vrednovane po fer vrijednosti. Fer vrijednosti nekretnina Društvo je temeljilo na procjenama ovlaštenog procjenitelja i stalnog sudskog vještaka koje su provedene korištenjem poznatih tržišnih podataka, ali i odgovarajućih metoda procjene. Za izračun tržišnih vrijednosti nekretnina procjenitelj je koristio prihodovnu, troškovnu i usporednu metodu.

#### **D.5. OSTALE INFORMACIJE**

Nema ostalih informacija.

# E. UPRAVLJANJE KAPITALOM

## Capital management

<b>E.1. VLASTITA SREDSTVA</b> Own funds.....	81
<b>E.2. POTREBAN SOLVENTNI KAPITAL I MINIMALNI POTREBNI KAPITAL</b> Solvency Capital Requirement and Minimum Capital Requirement .....	84
<b>E.3. UPORABA PODMODULA RIZIKA VLASNIČKIH VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI SE TEMELJI NA TRAJANJU PRI IZRAČUNU POTREBNOG SOLVENTNOG KAPITALA</b> Use of the duration-based equity risk sub-module in the calculation of the solvency capital requirement.....	86
<b>E.4. RAZLIKA IZMEĐU STANDARDNE FORMULE I BILO KOJEG UPOTRIJEBLJENOG UNUTARNJEG MODELA</b> Difference between the standard formula and any internal model used.....	86
<b>E.5. NEUSKLAĐENOST S MINIMALNIM POTREBNIM KAPITALOM I NEUSKLAĐENOST S POTREBNIM SOLVENTNIM KAPITALOM</b> Non-compliance with the minimum capital requirement and non-compliance with the solvency capital requirement.....	86
<b>E.6. SVE OSTALE INFORMACIJE</b> Any other information.....	87



## E. UPRAVLJANJE KAPITALOM

### E.1. VLASTITA SREDSTVA

Cilj upravljanja kapitalom je osigurati kontinuiranu adekvatnost kapitala odnosno osigurati dostatnu razinu raspoloživih vlastitih sredstava za pokriće kapitalnih zahtjeva izračunatih primjenom standardne formule. Zakonska je obveza Društva održavati razinu kapitala iznad potrebnog solventnog kapitala. Društvo je internim aktom Strategija upravljanja rizicima, a kako je prethodno pojašnjeno u ovom izvješću utvrdilo granicu tolerancije rizika mjerenu SCR omjerom odnosno utvrdilo je minimalnu prihvatljivu razinu omjera solventnosti na nivou od 150% procjenjujući kako ista osigurava Društvu dostatnu razinu otpornosti na negativne utjecaje na ključne pozicije imovine i poslovanja Društva.

Osnovni ciljevi Društva prilikom upravljanja kapitalom su sljedeći:

- osiguranje kontinuiteta poslovanja Društva;
- usklađenost sa zakonskim i podzakonskim aktima RH i EU te propisima i nalazima regulatora o upravljanju kapitalom;
- zadržavanje visoke razine kapitaliziranosti i posljedično financijske stabilnosti pružajući na taj način odgovarajuću razinu sigurnosti ugovarateljima i korisnicima osiguranja;
- postizanje efikasne i optimalne alokacije kapitala kao i maksimizacija povrata na kapital;
- osiguravanje kontinuirane usklađenosti poslovne strategije Društva s apetitom preuzimanja rizika te ciljanim nivoima adekvatnosti kapitala.

Planiranje aktivnosti upravljanja kapitalom kao i sveukupnih zahtjeva solventnosti temelji se na vremenskom razdoblju od 5 godina.

Nadalje, Društvo je implementiralo sljedeće procese u svrhu upravljanja vlastitim sredstvima:

- Kontinuirano praćenje viška imovine nad obvezama uključujući i vlastita sredstva unutar ili izvan opsega IFRS izvještaja;
- Razvrstavanje vlastitih sredstava u različite kategorije regulirano je zakonskom regulativom u skladu sa SII, a sve u svrhu sučeljavanja ukupnih zahtjeva solventnosti i prihvatljivih vlastitih sredstava;
- Posljedično se može redovito nadzirati moguća prilagodba kako bi se ispunili zahtjevi za zakonskim vlastitim sredstvima;

**Prikaz 31. – Pregled vlastitih sredstava Društva na 31.12.2025.**

<b>Vlastita Sredstva u eurima</b>	<b>Ukupno</b>	<b>Kategorija 1</b>
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	12.500.000	12.500.000
Pričuva za usklađivanje	214.489.029	214.489.029
Odbici	0	0
<b>Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka</b>	<b>226.989.029</b>	<b>226.989.029</b>
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	226.989.029	226.989.029
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	226.989.029	226.989.029
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	226.989.029	226.989.029
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	226.989.029	226.989.029
<b>Potrebni solventni kapital</b>	<b>127.677.213</b>	
<b>Minimalni potrebni kapital</b>	<b>40.846.483</b>	
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala</b>	<b>1,7778</b>	
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala</b>	<b>5,5571</b>	

Vlastita sredstva Društva na 31.12.2025. iznosila su 226.989.029 eura. Sastoje se od redovnog dioničkog kapitala u iznosu od 12.500.000 eura, pričuva za usklađivanje u iznosu od 214.489.029 eura.

Temeljni kapital Društva iznosi 12.500.000 eura i podijeljen je na 125.000 dionica nominalnog iznosa 100 eura. Sve dionice su redovne i glase na ime, a svaka dionica daje pravo na 1 glas u Skupštini Društva.

Pričuve za usklađivanje u ukupnom iznosu 214.489.029 eura se sastoje od revalorizacijskih rezervi iz ulaganja u nekretnine i finansijske instrumente u ukupnom iznosu od 85.840.608 eura, zakonskih i ostalih rezervi u ukupnom iznosu od 19.813.275 eura, zadržane i tekuće dobiti u ukupnom iznosu od 87.400.218 eura, razlike u vrednovanju imovine i obveza po MSFI i SII principu u ukupnom iznosu od 27.958.726 eura i umanjenja za ekvivalent držanja vlastitih dionica neposredno i posredno preko povezanih društava iz sastava grupe u ukupnom iznosu od 6.523.797 eura. Predviđene dividende u 2025. godini su 0 eura.

U 2025. godini nema odbitaka vlastitih sredstava koji se odnose na vrijednost ulaganja u povezano društvo Adriatic osiguranje d.d., Sarajevo.

Stavke vlastitih sredstava svrstane u Kategoriju 1. Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala je 1,78 odnosno 178%. Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala je 5,56 odnosno 556%.

Sukladno poslovnim planovima Društva planira se povećavanje vlastitih sredstava u narednim godinama. U periodu 2026. - 2028. godina vlastita sredstva bi se trebala povećavati prosječno 5,1 mil. eura godišnje. Najmanje povećanje trebalo bi biti u 2026. godini kada je planirano na razini od 1,9 mil eura, a najveće u 2028. godini kada je planirano na razini od 9,1 mil eura. Sukladno projekcijama povećanje vlastitih sredstava trebalo bi biti iz povećanja zadržane dobiti.

Društvo nema stavki pomoćnih vlastitih sredstava.

Društvo ne koristi specifične parametre.

U 2023. godini HANFA je Društvu odredila kapitalni dodatak koji je na izvještajni datum 31.12.2025. na razini od 15%.

### Prikaz 32. – Pregled kretanja vlastitih sredstava Društva kroz 2025. godinu.

Vlastita Sredstva u eurima	31.12.2024	31.12.2025	25-24	25/24
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	12.500.000	12.500.000	0	100,00%
Pričuva za usklađivanje	215.319.825	214.489.029	-830.796	99,61%
<i>Revalorizacijske rezerve</i>	80.203.415	85.840.608	5.637.193	107,03%
<i>Rezerve</i>	18.427.961	19.813.275	1.385.314	107,52%
<i>Zadržana dobit ili preneseni gubitak</i>	84.264.560	85.993.164	1.728.604	102,05%
<i>Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja</i>	4.059.690	1.407.053	-2.652.637	34,66%
<i>Razlika u vrednovanju SII-MSFI</i>	34.120.907	27.958.726	-6.162.181	81,94%
<i>Predviđene dividende</i>	0	0	0	0
<i>Odbici vlastitih sredstava - ekvivalent vl. dionica</i>	-5.756.708	-6.523.797	-767.089	113,33%
Odbici za povezana BiH	-6.367.502	0	6.367.502	0,00%
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	221.452.323	226.989.029	5.536.706	102,50%
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće SCR-a	221.452.322	226.989.029	5.536.707	102,50%
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće MCR-a	221.452.322	226.989.029	5.536.707	102,50%
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR-a	221.452.322	226.989.029	5.536.707	102,50%
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće MCR-a	221.452.322	226.989.029	5.536.707	102,50%
Potrební solventni kapital	118.736.437	127.677.213	8.940.776	107,53%
Minimalni potrebni kapital	36.447.586	40.846.483	4.398.897	112,07%
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i SCR-a	1,87	1,78	0,3	95,07%
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i MCR-a	6,08	5,56	-0,1	91,40%

Vlastita sredstva na 31.12.2025. iznose 226.989.029 eura te su u usporedbi s vlastitim sredstvima na 31.12.2024. veća za 5.536.707 eura. U 2025. godini nije bilo povećavanja temeljnog kapitala Društva. Povećanje vlastitih sredstava rezultat je povećanja revalorizacijskih rezervi i rezervi od 7.022.506 eura, povećanja zadržane dobiti 1.728.604 eura, smanjenja tekuće dobiti od 2.652.637 eura, razlike od 6.162.181 eura koja se odnosi na razliku u vrednovanju bilance po MSFI i SII principima u 2025., odbitaka za ekvivalent držanja vlastitih dionica neposredno i posredno u iznosu od 767.089 eura i odbitaka vlastitih sredstava za iznos ulaganja u povezano društvo za osiguranje iz BiH u iznosu od 6.367.502 eura.

Prethodno je točkama D.1, D.2 i D.3 objašnjena razlika u vrednovanju imovine i obveza odnosno objašnjene su razlike u vrednovanju viška sredstava nad obvezama po MSFI i Solventnost II principima, te je stoga tabličnim pregledom u nastavku dan pregled razlika između vlasničkog kapitala u finansijskim izvještajima Društva i vlastitih sredstava.

**Prikaz 33.– Vrednovanje viška sredstva nad obvezama prema MSFI i Solventnost II principima**

KAPITAL I REZERVE u eurima	MSFI	Vlastita sredstva u €	Solventnost II	Razlika
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	12.500.000	Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	12.500.000	0
		Pričuva za usklađivanje	214.489.029	0
Revalorizacijske rezerve	85.840.608	Revalorizacijske rezerve	85.840.608	0
Rezerve	19.813.275	Rezerve	19.813.275	0
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	85.993.164	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	85.993.164	0
Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	1.407.053	Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	1.407.053	0
		Razlika u vrednovanju SII-MSFI	27.958.726	27.958.726
		Predviđene dividende	0	0
		Odbici vlastitih sredstava – ekvivalent vl. dionica	-6.523.797	-6.523.797
		Odbici za povezana BIH	0	0
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>	<b>205.554.100</b>	<b>Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka</b>	<b>226.989.029</b>	<b>21.434.930</b>

Razlika između ukupnog kapitala i rezervi u finansijskom izvještaju Društva i vlastitih sredstava Društva na 31.12.2025. iznosi 21.434.930 eura. Razlika se odnosi na razlike u vrednovanju imovine i obveza po MSFI i Solventnost II principima u iznosu od 27.958.726 eura koje su objašnjene u prethodnim točkama D.1, D.2 i D.3, odbitke za ekvivalent držanja vlastitih dionica koje Društvo drži posredno i neposredno preko povezanih društava u iznosu od 6.523.797 eura.

**E.2. POTREBNI SOLVENTNI KAPITAL I MINIMALNI POTREBNI KAPITAL**

Informacije o potrebnom solventnom kapitalu po modulima rizika dane su u tablici u nastavku.

**Prikaz 34. – Potreban solventni kapital po modulima rizika**

Kapitalni zahtjev	u eurima		
	2024.	2025.	Δ25/24
Tržišni rizik	76.414.939	80.600.497	5,48
Rizik neispunjenja obveza dr. ugovorne strane	12.095.084	13.032.428	7,75
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	3.215.093	4.785.481	48,84
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	71.593.451	79.021.663	10,38
Diverzifikacija	-39.515.365	-43.659.299	10,49
<b>BSCR</b>	<b>123.803.203</b>	<b>133.780.770</b>	<b>8,06</b>
Operativni rizik	7.027.783	7.650.648	8,86
Prilagodba za odgođene poreze	-27.581.910	-30.407.755	10,25
<b>SCR bez kapitalnog dodatka</b>	<b>103.249.075</b>	<b>111.023.663</b>	<b>7,53</b>
Kapitalni dodatak 15%	15.487.361	16.653.549	7,53
<b>SCR s kapitalnim dodatkom</b>	<b>118.736.437</b>	<b>127.677.213</b>	<b>7,53</b>

Na dan 31.12.2025. Društvo ima omjer solventnosti od 178%. Vlastita sredstva su u iznosu od 226.989.029 eura, a potrebnii solventni kapital u iznosu od 127.677.213 eura. Potrebnii solventni kapital se sastoji od osnovnog potrebnog kapitala, operativnog rizika i prilagodbe za sposobnost tehničkih

pričuva i odgođenih poreza da pokriju gubitke. Ukupni potrebni solventni kapital u 2025. godini uvećan je za kapitalni dodatak koji predstavlja 15% potrebnog solventnog kapitala izračunatog korištenjem standardne formule.

Osnovni potrebni kapital zbroj je kapitalnog zahtjeva iz modula tržišnog rizika, rizika nematerijalne imovine, rizika neispunjenja obveza drugih ugovornih strana i preuzetih rizika. Kapitalni zahtjev svih navedenih modula iznosi 177.440.069 eura što se umanjuje za učinak diversifikacije u iznosu od 43.659.299 eura te na taj način dolazimo do iznosa osnovnog potrebnog kapitala od 133.780.770 eura.

Najznačajniji kapitalni zahtjev iz modula proizlazi iz modula tržišnog rizika koji iznosi 80.600.497 eura. Najznačajniji podmoduli rizika unutar modula tržišnog rizika su rizik koncentracije u iznosu od 50.921.501 euro, rizik promjene cijene nekretnine u iznosu od 34.151.205 eura i rizik vlasničkih vrijednosnih papira u iznosu od 25.903.077 eura. Kapitalni zahtjev iz modula tržišnog rizika se sastoji još od podmodula rizika prinosa u iznosu od 7.965.510 eura, kamatnog rizika u iznosu od 1.214.298 eura i valutnog rizika u iznosu od 291.786 eura, te učinka diversifikacije unutar modula u iznosu od 39.846.880 eura. Preuzeti rizik neživotnih osiguranja je drugi najznačajniji modul koji sačinjava osnovni potrebni kapital s iznosom od 79.021.663 eura. Sastoji se od rizika premije i pričuva u iznosu od 75.748.231 eura i rizika katastrofe neživotnog osiguranja u iznosu od 10.477.920 eura te umanjenja za učinak diversifikacije u iznosu od 7.204.488 eura. Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane iznosi 13.032.428 eura, a sastoji se od rizika neispunjenja obveza druge strane izloženosti vrste 1 u iznosu od 4.254.260 eura, od rizika neispunjenja obveza druge strane izloženosti vrste 2 u iznosu od 9.534.319 eura i učinka diversifikacije u iznosu od 756.151 eura. Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja iznosi 4.785.481 eura.

Minimalni potrebni kapital na 31.12.2025. iznosi 40.846.483 eura i predstavlja 31,99% potrebnog solventnog kapitala s uključenim kapitalnim dodatkom odnosno 36,79% potrebnog solventnog kapitala bez kapitalnog dodatka. U 2025. godini minimalni potrebni kapital bilježi rast od 4.398.897 eura odnosno 12,07%. U 2024. godini minimalni potrebni kapital iznosio je 36.447.586 eura.

Izračun minimalno potrebnog kapitala sa svim ulaznim podacima potrebnim za izračun nalazi se u kvantitativnom obrascu izvještavanja 28.01.01 „Minimalni potrebni kapital – samo djelatnost životnog osiguranja ili reosiguranja ili samo djelatnost neživotnog osiguranja ili reosiguranja“. Potrebni podaci za izračun minimalnog solventnog kapitala su neto zaračunate premije, neto tehničke pričuve (najbolja procjena bez dodatka za rizik) po linijama poslovanja temeljem kojih se računa linearni minimalni potrebni kapital. Donji prag minimalnog kapitala predstavlja 25% potrebnog solventnog kapitala, dok gornji prag minimalnog potrebnog kapitala iznosi 45% potrebnog solventnog kapitala. Apsolutni prag minimalnog kapitala predstavlja zakonsku određenu granicu u iznosu 4.000.000 eura. Izračun minimalnog potrebnog kapitala provodi se sukladno člancima 248. – 253. Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2015/35.

Obzirom na poslovnu strategiju Društva u nastavku je dan pregled predviđenog potrebnog solventnog i minimalnog potrebnog kapitala za razdoblje 2026. - 2028. godina.

**Prikaz 35. - Pregled predviđenog SCR-a i MCR-a za razdoblje 2026.-2028. godine**

Pozicija u 000 eura	31.12.2026.	31.12.2027.	31.12.2028.
Imovina	549.809	585.246	622.370
Tehničke pričuve i ostale obaveze	312.445	343.583	371.582
Imovina - obveze	237.365	241.662	250.787
Vlastita sredstva	228.455	232.753	241.878
Potrebni solventni kapital	119.942	126.059	132.039
Kapitalni dodatak	0	0	0
Potrebni solventni kapital s kapitalnim dodatkom	119.942	126.059	132.039
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala	190%	185%	183%
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala s KD	190%	185%	183%
Minimalni potrebni kapital	45.231	48.584	51.452
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala	505%	479%	470%

Potrebni solventni kapital (SCR) izračunat korištenjem standardne formule iznosi 119.942 tisuće eura 2026., u 2027. bi iznosio 126.059 tisuća eura, dok bi u 2028. godini iznosio 132.039 tisuća eura. Zahtjev za minimalnim potrebnim kapitalom je na razini od 45.231 tisuća eura 2026., te 48.584 tisuće eura u 2027. godini dok bi u 2028. godini zahtjev iznosio 51.452 tisuće eura.

Kako potrebni solventni kapital SCR u projiciranom razdoblju raste u prosjeku 4,92%, a vlastita sredstva rastu u prosjeku 2,90%, u projiciranom periodu pokrivenost potrebnog solventnog kapitala pada sa 190% u 2026. godini na 183% u 2028. godini. Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala u projiciranom razdoblju je na razini od 505% u 2026. godini, te pada na 479% u 2027., dok na kraju projiciranog razdoblja 2028. godine iznosi 470%.

Najznačajniji utjecaj na smanjenje pokrivenosti potrebnog solventnog kapitala u projiciranom periodu ima veći rast tehničkih pričuva i ostalih obveza u odnosu na imovinu Društva u projiciranom periodu. Snažniji rast potrebnog solventnog kapitala proizlazi ponajviše iz rasta kapitalnog zahtjeva za Rizik neživotnog osiguranja zbog rasta na tržištu Republike Italije ali i radi porasta kapitalnog zahtjeva iz tržišnog rizika.

**E.3. UPORABA PODMODULA RIZIKA VLASNIČKIH VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJE SE TEMELJI NA TRAJANJU PRI IZRAČUNU POTREBNOG SOLVENTNOG KAPITALA**

Društvo ne koristi podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju pri izračunu potrebnog solventnog kapitala.

**E.4. RAZLIKA IZMEĐU STANDARDNE FORMULE I BILO KOJEG UPOTREBLJENOG UNUTARNJEG MODELA**

Društvo ne upotrebljava unutarnje modele.

**E.5. NEUSKLAĐENOST S MINIMALNIM POTREBNIM KAPITALOM I NEUSKLAĐENOST S POTREBNIM SOLVENTNIM KAPITALOM**

Ne postoje neusklađenosti s minimalnim potrebnim kapitalom ni neusklađenosti s potrebnim solventnim kapitalom.

## E.6. SVE OSTALE INFORMACIJE

Društvo nema stavki osnovnih vlastitih sredstava koje podliježu prijelaznim aranžmanima.

### E.6.1. Pregled promjena u izvještajnom razdoblju

Informacije o promjenama u izvještajnom razdoblju 2025. godine dane su u tabličnom pregledu u nastavku.

**Prikaz 36. – Informacije o promjenama u izvještajnom razdoblju 2025.**

Pozicija u 000 eura	2024	2025	Razlika
Omjer solventnosti s uključenim KD	186,51%	177,78%	-8,72%
Omjer solventnosti	214,48%	204,45%	-10,03%
Vlastita sredstva	221.452	226.989	5.537
Potrebni solventni kapital (SCR) s KD	118.737	127.677	8.941
Kapitalni dodatak (KD)	15.487	16.654	1.167
Potrebni solventni kapital (SCR)	103.249	111.024	7.775
Operativni rizik	7.028	7.651	623
ADJ tax	-27.582	-30.408	-2.826
Osnovni potrebni kapital (BSCR)	123.803	133.781	9.978
Tržišni rizik	76.415	80.600	4.185
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	12.095	13.032	937
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	3.215	4.785	1.570
Preuzeti rizik neživotnih osiguranja	71.593	79.022	7.429
Diverzifikacija	-39.515	-43.659	-4.144

**Vlastita sredstva** na 31.12.2025. iznose 226.989.029 eura te su u usporedbi s vlastitim sredstvima na 31.12.2024. veća za 5.536.707 eura. Revalorizacijske rezerve su se povećale za iznos 5.637.193 eura. Ostale rezerve su se povećale za 1.385.314 eura. Zadržana dobit u 2025. veća je za 1.728.604 eura u usporedbi s 2024. godinom. Dobit razdoblja u 2025. godini manja je za 2.652.637 eura u usporedbi s 2024. godinom. Razlika u vrednovanju SII-MSFI za 6.162.181 euro je veća nego u 2024. godini. Predviđena dividenda u 2024. i 2025. godini predviđena je na razini 0 eura. Odbici vlastitih sredstava koji predstavljaju ekvivalent držanja vlastitih dionica veći su za 767.089 eura zbog povećanja udjela u društvu AGRAM LIFE osiguranje d.d..

**Omjer solventnosti** - Društvo na 31.12.2025. godine ima omjer solventnosti na razini 178%. Pri usporedbi s stanjem na 31.12.2024. omjer solventnosti se smanjio za 8,72 p.p. Smanjenje omjera solventnosti je rezultat je povećanja potrebnog solventnog kapitala. Povećanje potrebnog solventnog kapitala generirano je rastom kapitalnih zahtjeva po svim podmodulima rizika. Potrebni solventni kapital izračunat korištenjem standardne formule bez kapitalnog dodatka u 2025. godini veći je za 7.774.587 eura. Kapitalni zahtjev tržišnog rizika rastao je za 4.185.557 eura u 2025., dok je kapitalni zahtjev za preuzeti rizik neživotnih osiguranja za 7.428.211 eura veći u usporedbi s 31.12.2024. sukladno ostvarenom rastu prvenstveno na tržištu Republike Italije.

- 📄 **Tržišni rizik** - Kapitalni zahtjev iz modula tržišnog rizika se u 2025. godini povećao u usporedbi s kapitalnim zahtjevom na 31.12.2024. Povećanje kapitalnog zahtjeva modula tržišnog rizika iznosi 4.185.557 eura, te je rast generiran povećanjem na svim podmodulima tržišnog rizika.
- 📄 **Kamatni rizik** bilježi povećanje kapitalnog zahtjeva od 300.031 eura zbog neusklađenosti kamatonosne imovine i kamatonosnih obveza.
- 📄 **Rizik vlasničkih vrijednosnih papira** bilježi povećanje kapitalnog zahtjeva od 1.619.632 eura, rast proizlazi ponajviše iz vrednovanja ulaganja u vlasničke vrijednosne papire povezanih Društava Agram grupe prema metodi udjela.
- 📄 **Rizik promjene cijene nekretnina** bilježi povećanje kapitalnog zahtjeva u 2025. godini od 832.736 eura odnosno 2,50% zbog povećanja ulaganja u materijalnu imovinu i ulaganja u nekretnine. Povećanje imovine uglavnom se odnosi na ulaganja u nekretnine koje služe za neposredno obavljanje djelatnosti i ulaganja u nekretnine koja ne služe za neposredno obavljanje djelatnosti.
- 📄 **Rizik prinosa** bilježi povećanje kapitalnog zahtjeva u 2025. godini od 753.546 eura, najvećim dijelom radi većeg ulaganja u depozite banaka.
- 📄 **Valutni rizik** bilježi povećanje kapitalnog zahtjeva u 2025. godini od 72.480 eura odnosno 33,05%. Razlog povećanja kapitalnog zahtjeva je povećanje neusklađenosti imovine i obveza denominiranih u valuti USD.
- 📄 **Rizik koncentracije** bilježi u 2025. godini povećanje kapitalnog zahtjeva od 2.927.161 euro.
- 📄 **Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane** bilježi povećanje kapitalnog zahtjeva u 2025. godini od 937.344 eura. Kapitalni zahtjev za izloženosti vrste 1 se smanjio za 689.173 eura uglavnom zbog smanjenja stanja na žiro računima, a kapitalni zahtjev za izloženosti vrste 2 se povećao za 1.597.168 eura zbog povećanja potraživanja za premiju osiguranja.
- 📄 **Preuzeti rizici zdravstvenog i neživotnog osiguranja** u ukupnom zbroju bilježe povećanje kapitalnog zahtjeva od 8.998.600 eura što je u skladu s povećanjem premije ostvarene u 2025. godini. Povećanje kapitalnog zahtjeva se gotovo u cijelosti odnosi na povećanje kapitalnog zahtjeva rizika neživotnog osiguranja koje proizlazi iz rasta na tržištu Republike Italije.



# F. DODATAK

## Appendix

KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)	
Quantitative Reporting Templates.....	91



## F. KVANTITATIVNI OBRASCI

Sastavni dio ovog dokumenta su i kvantitativni obrasci (QRT) koji su propisani za javnu objavu.

Popis obrazaca primjenjivih na Društvo:

- (1) S.02.01.02 Bilanca
- (2) S.04.05.21 Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po državi
- (3) S.05.01.02 Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja
- (4) S.17.01.02 Tehničke pričuve za neživotno osiguranje
- (5) S.19.01.21 Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja
- (6) S.23.01.01 Vlastita sredstva
- (7) S.25.01.21 Potrebni solventni kapital - za društva koja primjenjuju standardnu formulu
- (8) S.28.01.01 Minimalni potrebni kapital- samo djelatnost neživotnog osiguranja

U nastavku slijede obrasci, uz napomenu da su u istima sve monetarne vrijednosti izražene u eurima .

**Predloži za Izvešće o solventnosti i finansijskom stanju**

**S.02.01.02  
Bilanca**

		Vrijednost prema Solventnosti II C0010
<b>Imovina</b>		
Nematerijalna imovina	R0030	-
Odgodena porezna imovina	R0040	8.086.311
Višak mirovinskih naknada	R0050	-
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	54.369.095
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070	320.313.537
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	86.520.467
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	111.605.414
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	1.256.434
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	1.255.924
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	510
Obveznice	R0130	34.386.823
Državne obveznice	R0140	29.154.898
Korporativne obveznice	R0150	5.231.926
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	-
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	-
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	3.688.064
Izvedenice	R0190	-
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	R0200	82.856.334
Ostala ulaganja	R0210	-
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220	-
Kredit i hipoteke	R0230	48.161.145
Kredit na temelju police	R0240	-
Kredit i hipoteke pojedincima	R0250	-
Ostali kredit i hipoteke	R0260	48.161.145
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0270	2.654.169
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	2.654.169
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	2.654.169
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300	-
Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0310	-
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	R0320	-
Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0330	-
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0340	-
Depoziti kod cedenata	R0350	-
Potraživanja od osiguranja i posrednika	R0360	10.593.620
Potraživanja od reosiguranja	R0370	-
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	44.465.854
Vlastite dionice (koje se drže izravno)	R0390	-
Dospjeli iznosi u odnosu na stavke vlastitih sredstava ili osnivački kapital koji je pozvan da se plati, ali još nije uplaćen	R0400	-
Novac i novčani ekvivalenti	R0410	26.271.753
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	893.185
<b>Ukupna imovina</b>	<b>R0500</b>	<b>515.808.668</b>
<b>Obveze</b>		
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	R0510	228.221.818
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520	224.982.640
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0530	-
Najbolja procjena	R0540	209.915.537
Dodatak za rizik	R0550	15.067.102
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	R0560	3.239.179
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0570	-
Najbolja procjena	R0580	2.395.137
Dodatak za rizik	R0590	844.042
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0600	-
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)	R0610	-
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0620	-
Najbolja procjena	R0630	-
Dodatak za rizik	R0640	-
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0650	-
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0660	-
Najbolja procjena	R0670	-
Dodatak za rizik	R0680	-
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0690	-
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0700	-
Najbolja procjena	R0710	-
Dodatak za rizik	R0720	-
Nepredviđene obveze	R0740	-
Pričuve osim tehničkih pričuva	R0750	-
Obveze za mirovine	R0760	-
Depoziti reosiguratelja	R0770	-
Odgodene porezne obveze	R0780	26.555.735
Izvedenice	R0790	-
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	662.030
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	3.124.156
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	-
Obveze prema reosiguranju	R0830	-
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	21.885.891
Podređene obveze	R0850	-
Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	R0860	-
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	R0870	-
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	R0880	1.846.212
<b>Ukupne obveze</b>	<b>R0900</b>	<b>282.295.842</b>
<b>Višak imovine nad obvezama</b>	<b>R1000</b>	<b>233.512.826</b>

Izveštaj o solventnosti i finansijskom stanju za 2025. (SFCR)

S.04.05.21  
Premije, oštetni zahtjevi i izdaci po državi

	Matična država: Obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja		Prvih 5 država (prema iznosu zaračunatih bruto premija): Obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja			
	R0100	C0010	Republika Hrvatska	C0020	C0020	C0020
<b>Zaračunata premije (bruto)</b>						
Zaračunata bruto premija (izravno osiguranje)	R0020	167.192.012	96.260.438			
Zaračunata bruto premija (proporcionalno reosiguranje)	R0021					
Zaračunata bruto premija (negproporcionalno reosiguranje)	R0022					
<b>Zaračunata premije (bruto)</b>	R0030	167.192.012	96.260.438			
Zaračunata bruto premija (izravno osiguranje)	R0031					
Zaračunata bruto premija (proporcionalno reosiguranje)	R0032					
<b>Nastali oštetni zahtjevi (bruto)</b>	R0040	76.203.598	92.293.603			
Nastali oštetni zahtjevi (izravno osiguranje)	R0041					
Nastali oštetni zahtjevi (proporcionalno reosiguranje)	R0042					
<b>Nastali izdaci (bruto)</b>	R0050	60.934.213	19.853.643			
Bruto nastali izdaci (izravno osiguranje)	R0051					
Bruto nastali izdaci (proporcionalno reosiguranje)	R0052					

	Matična država: Obveze životnog osiguranja i reosiguranja		Prvih 5 država (prema iznosu zaračunatih bruto premija): Obveze životnog osiguranja i reosiguranja			
	R1010	C0030	C0040	C0040	C0040	C0040
Zaračunata bruto premija	R1020					
Zaračunata bruto premija	R1030					
Nastali oštetni zahtjevi	R1040					
Bruto nastali izdaci	R1050					





Izveštaj o solventnosti i finansijskom stanju za 2025. (SFCR)

S.19.01.21

Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja

Ukupno neživotno osiguranje

Godina nastanka štete / godina preuzimanja rizika	Z0020	Godina nastanka štete
---	-------	-----------------------

Bruto plaćeni odštetni zahtjevi (nekumulativno) (apsolutni iznos)

Godina		Razvojna godina										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Ranije	R0100											2.160.524
N-9	R0160	11.302.828	7.354.559	1.001.214	674.743	221.334	306.674	261.064	364.794	406.553	428.635	
N-8	R0170	14.384.169	9.447.595	1.286.317	1.069.730	480.327	950.261	949.388	216.323	642.488		
N-7	R0180	16.520.606	11.106.650	1.547.654	723.674	689.726	714.261	894.471	810.111			
N-6	R0190	20.298.515	12.038.541	1.442.352	1.042.585	651.207	733.352	583.403				
N-5	R0200	21.346.126	14.416.332	4.025.613	2.922.818	1.976.093	1.786.504					
N-4	R0210	36.953.482	24.362.288	7.543.037	5.527.486	5.955.186						
N-3	R0220	42.369.651	32.878.979	9.301.611	8.620.213							
N-2	R0230	62.033.327	34.350.768	10.603.460								
N-1	R0240	70.213.670	36.692.397									
N	R0250	67.294.567										

		U tekućoj godini	Zbroj godina (kumulativno)
		C0170	C0180
Ranije	R0100	2.160.524	2.160.524
N-9	R0160	428.635	22.322.399
N-8	R0170	642.488	29.426.599
N-7	R0180	810.111	33.007.154
N-6	R0190	583.403	36.789.953
N-5	R0200	1.786.504	46.473.485
N-4	R0210	5.955.186	80.341.479
N-3	R0220	8.620.213	93.170.455
N-2	R0230	10.603.460	106.987.556
N-1	R0240	36.692.397	106.906.066
N	R0250	67.294.567	67.294.567
<b>Ukupno</b>	<b>R0260</b>	<b>135.577.488</b>	<b>624.880.236</b>

Bruto nediskontirana najbolja procjena pričuva za odštetne zahtjeve (apsolutni iznos)

Godina		Razvojna godina										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Ranije	R0100											4.282.756
N-9	R0160	14.501.158	5.827.494	3.982.288	2.893.783	1.772.856	1.468.681	1.637.734	1.131.106	866.596	811.029	
N-8	R0170	17.720.019	7.283.268	4.988.062	2.575.910	2.455.799	2.396.742	1.843.034	1.426.132	1.363.701		
N-7	R0180	18.144.247	8.764.903	4.995.074	3.321.277	3.220.670	1.931.560	1.432.044	1.579.969			
N-6	R0190	24.174.741	5.896.996	3.566.327	2.457.603	2.383.902	1.873.528	2.027.960				
N-5	R0200	24.971.780	10.164.830	12.353.513	8.633.389	4.932.978	4.752.463					
N-4	R0210	41.958.297	19.375.269	10.864.807	9.411.229	9.487.911						
N-3	R0220	56.236.904	28.888.951	15.963.451	13.399.551							
N-2	R0230	54.288.179	17.887.376	17.746.972								
N-1	R0240	65.479.547	26.553.270									
N	R0250	74.003.366										

		Kraj godine (diskontirani podaci)
		C0360
Ranije	R0100	3.898.320
N-9	R0160	736.688
N-8	R0170	1.240.176
N-7	R0180	1.440.071
N-6	R0190	1.857.283
N-5	R0200	4.405.472
N-4	R0210	8.827.736
N-3	R0220	12.452.006
N-2	R0230	16.524.221
N-1	R0240	24.764.790
N	R0250	69.010.631
<b>Ukupno</b>	<b>R0260</b>	<b>145.157.392</b>

Izveštaj o solventnosti i finansijskom stanju za 2025. (SFCR)

S.23.01.01

Vlastita sredstva

		Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom finansijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35</b>						
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	R0010	12.500.000	12.500.000		0	
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	R0030	-	-		0	
Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti	R0040	-	-		0	
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje	R0050	-		0	0	0
Višak sredstava	R0070	-	-		0	
Povlaštene dionice	R0090	-		0	0	0
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	R0110	-		0	0	0
Pričuva za usklađivanje	R0130	214.489.029	214.489.029		0	
Podređene obveze	R0140	-		0	0	0
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine	R0160	-		0	0	0
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	R0180	-	-	0	0	0
<b>Vlastita sredstva iz finansijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II</b>						
Vlastita sredstva iz finansijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti III	R0220	-				
<b>Odbitci</b>						
Odbiti sudjelovanja u drugim finansijskim društvima, uključujući neregulirana društva koja obavljaju finansijske djelatnosti	R0230	-	-	0	0	0
<b>Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka</b>	R0290	226.989.029	226.989.029	0	0	0
<b>Pomoćna vlastita sredstva</b>						
Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv	R0300	-			0	
Neuplaćeni i nepozvani osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti, opozivi na poziv	R0310	-			0	
Neuplaćene i nepozvane povlaštene dionice opozive na poziv	R0320	-			0	0
Pravno obavezujuća obveza za upisivanje i plaćanje podređenih obveza na zahtjev	R0330	-			0	0
Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0340	-			0	
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0350	-			0	0
Dodatni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0360	-			0	
Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0370	-			0	0
Ostala pomoćna vlastita sredstva	R0390	-			0	0
<b>Ukupna pomoćna vlastita sredstva</b>	R0400	-			0	0
<b>Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva</b>						
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala	R0500	226.989.029	226.989.029	0	0	0
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog potrebnog kapitala	R0510	226.989.029	226.989.029	0	0	
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala	R0540	226.989.029	226.989.029	0	0	0
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog potrebnog kapitala	R0550	226.989.029	226.989.029	0	0	
<b>Potrebni solventni kapital</b>	R0580	127.677.213				
<b>Minimalni potrebni kapital</b>	R0600	40.846.483				
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala</b>	R0620	2				
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala</b>	R0640	6				

Pričuva za usklađivanje

		C0060
Pričuva za usklađivanje		
Višak imovine nad obavezama	R0700	233.512.826
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710	6.523.797
Predviđene dividende, raspodjele i naknade	R0720	
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	R0730	12.500.000
Prilagodbe za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	R0740	
<b>Pričuva za usklađivanje</b>	R0760	214.489.029
<b>Očekivana dobit</b>		
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	R0770	
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	R0780	5.489.539
<b>Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije</b>	R0790	5.489.539

Izveštaj o solventnosti i finansijskom stanju za 2025. (SFCR)

S.25.01.21

Potrebni solventni kapital – za društva koja primjenjuju standardnu formulu

Osnovni potrebni solventni kapital

		Bruto potrebni solventni kapital	Pojednostavljenja	Parametri specifični za društvo
		C0110	C0120	C0090
Tržišni rizik	R0010	80.600.497		
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0020	13.032.428		
Preuzeti rizik životnog osiguranja	R0030			
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	4.785.481		
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	R0050	79.021.663		
Diversifikacija	R0060	-43.659.299		
Rizik nematerijalne imovine	R0070			
<b>Osnovni potrebni solventni kapital</b>	<b>R0100</b>	<b>133.780.770</b>		

Izračun potrebnog solventnog kapitala

		Vrijednost
		C0100
Operativni rizik	R0130	7.650.648
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	R0140	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0150	-30.407.755
Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160	
<b>Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka</b>	<b>R0200</b>	<b>111.023.663</b>
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210	16.653.549
od čega već utvrđeni kapitalni dodatci – članak 37. stavak 1. vrsta a	R0211	
od čega već utvrđeni kapitalni dodatci – članak 37. stavak 1. vrsta b	R0212	
od čega već utvrđeni kapitalni dodatci – članak 37. stavak 1. vrsta c	R0213	16.653.549
od čega već utvrđeni kapitalni dodatci – članak 37. stavak 1. vrsta d	R0214	
<b>Potrebni solventni kapital</b>	<b>R0220</b>	<b>127.677.213</b>
Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu		
<b>Potrebni kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju</b>	<b>R0400</b>	
Ukupni iznos prepostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio	R0410	
Ukupni iznos prepostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove	R0420	
Ukupni iznos prepostavljenog potrebnog solventnog kapitala za portfelje uravnotežene prilagodbe	R0430	
Diversifikacijski učinci zbog agregiranja prepostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304	R0440	

Pristup povezan s poreznom stopom

		Da/Ne
		C0109
Pristup temeljen na prosječnoj poreznoj stopi	R0590	Ne

Izračun sposobnosti odgođenih poreza da pokriju gubitke (LAC DT)

		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	- 30.407.755
LAC DT opravdan povratom odgođenih poreznih obaveza	R0650	- 18.469.424
LAC DT opravdan s obzirom na vjerojatnu buduću oporezivu gospodarsku dobit	R0660	- 11.938.331
LAC DT opravdan prijenosom u prethodno razdoblje, tekuća godina	R0670	
LAC DT opravdan prijenosom u prethodno razdoblje, buduće godine	R0680	
<b>Najveći LAC DT</b>	<b>R0690</b>	<b>- 30.407.755</b>

Izveštaj o solventnosti i financijskom stanju za 2025. (SFCR)

**S.28.01.01**

**Minimalni potrebni kapital – samo djelatnost životnog osiguranja ili reosiguranja ili samo djelatnost neživotnog osiguranja ili reosiguranja**

**Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja**

		C0010
MCR <sub>NL</sub> Rezultat	R0010	40.846.483

		Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci
		C0020	C0030
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje medicinskih troškova	R0020	15.660	159.752
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda	R0030	2.379.477	15.770.851
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima	R0040	-	-
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	R0050	178.631.075	164.963.949
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	R0060	23.362.117	45.158.576
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje	R0070	234.610	1.375.617
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje	R0080	2.175.957	11.956.589
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	R0090	1.904.141	6.871.943
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	R0100	206.268	183.223
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	R0110	1	13
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	R0120	647.294	5.936.925
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih financijskih gubitaka	R0130	99.906	1.979.359
Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	R0140	-	-
Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	R0150	-	-
Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje	R0160	-	-
Neproporcionalno reosiguranje imovine	R0170	-	-

**Komponenta linearne formule za obveze životnog osiguranja i reosiguranja**

		C0040
MCR <sub>L</sub> Rezultat	R0200	

		Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku
		C0050	C0060
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – zajamčene naknade	R0210		
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade	R0220		
Obveze osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0230		
Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog re(osiguranja)	R0240		
Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja	R0250		

**Izračun ukupnog minimalnog potrebnog kapitala**

		C0070
Linearni minimalni potrebni kapital	R0300	40.846.483
Potrebni solventni kapital	R0310	127.677.213
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0320	57.454.746
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0330	31.919.303
Kombinirani minimalni potrebni kapital	R0340	40.846.483
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	R0350	4.000.000
<b>Minimalni potrebni kapital</b>	<b>R0400</b>	<b>40.846.483</b>

