



**CROATIA OSIGURANJE®**

---

Izvješće o solventnosti i financijskom  
stanju Grupe CROATIA osiguranje  
za 2025. godinu

---

Zagreb, svibanj 2026.

<b>SAŽETAK</b> .....	2
<b>A. POSLOVANJE I REZULTATI</b> .....	7
A.1 POSLOVANJE .....	7
A.2 REZULTATI PREUZIMANJA RIZIKA .....	11
A.3 REZULTATI ULAGANJA .....	13
A.4 REZULTATI OSTALIH DJELATNOSTI .....	14
A.5 SVE OSTALE INFORMACIJE .....	15
<b>B. SUSTAV UPRAVLJANJA</b> .....	17
B.1 OPĆE INFORMACIJE O SUSTAVU UPRAVLJANJA .....	17
B.2 ZAHTEJEVI U VEZI S POSLOVNIM UGLEDOM I ISKUSTVOM .....	29
B.3 SUSTAV UPRAVLJANJA RIZICIMA UKLJUČUJUĆI VLASTITU PROCJENU RIZIKA I SOLVENTNOSTI .....	30
B.4 SUSTAV UNUTARNE KONTROLE .....	38
B.5 FUNKCIJA UNUTARNE REVIZIJE .....	41
B.6 AKTUARSKA FUNKCIJA .....	42
B.7 IZDVAJANJE POSLOVA .....	42
B.8 SVE OSTALE INFORMACIJE .....	43
<b>C. PROFIL RIZIČNOSTI</b> .....	45
C.1 PREUZETI RIZIK OSIGURANJA .....	47
C.2 TRŽIŠNI RIZIK .....	52
C.3 KREDITNI RIZIK .....	57
C.4 RIZIK LIKVIDNOSTI .....	58
C.5 OPERATIVNI RIZIK .....	59
C.6 OSTALI ZNAČAJNI RIZICI .....	61
C.7 ANALIZA OSJETLJIVOSTI I TESTOVI OTPORNOSTI .....	67
<b>D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI</b> .....	68
D.1 IMOVINA .....	71
D.2 TEHNIČKE PRIČUVE .....	78
D.3 OSTALE OBVEZE .....	87
D.4 ALTERNATIVNE METODE VREDNOVANJA .....	89
D.5 SVE OSTALE INFORMACIJE .....	89
<b>E. UPRAVLJANJE KAPITALOM</b> .....	90
E.1 VLASTITA SREDSTVA .....	90
E.2 POTREBNI SOLVENTNI KAPITAL I MINIMALNI POTREBNI KAPITAL .....	92
E.3 UPORABA PODMODULA RIZIKA VLASNIČKIH VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI SE TEMELJI NA TRAJANJU PRI IZRAČUNU POTREBNOG SOLVENTNOG KAPITALA .....	94
E.4 RAZLIKA IZMEĐU STANDARDNE FORMULE I BILO KOJEG UPOTRJEBLJENOG UNUTARNJEG MODELA .....	94
E.5 NEUSKLAĐENOST S MINIMALNIM POTREBNIM KAPITALOM I NEUSKLAĐENOST S POTREBNIM SOLVENTNIM KAPITALOM .....	94
E.6 SVE OSTALE INFORMACIJE .....	94
<b>F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)</b> .....	95

Uprava društva CROATIA osiguranje d.d., Zagreb, odgovorna je za sastavljanje ovog *Izvešća o solventnosti i financijskom stanju Grupe CROATIA osiguranje za 2025. godinu* sukladno zahtjevima Zakona o osiguranju i Delegirane uredbe (EU) 2015/35, kao i njezinih kasnijih izmjena i dopuna. Izvešće je izrađeno u skladu s financijskim izvještajima Grupe na dan 31.12.2025. godine te daje istinit i vjeran prikaz položaja Grupe u 2025. godini.

12. svibnja 2026. godine

Za i u ime društva CROATIA osiguranje d.d.



Luka Babić  
Član Uprave



Davor Tomašković  
Predsjednik Uprave



Vesna Sanjković  
Članica Uprave



Robert Vučković  
Član Uprave

CROATIA osiguranje d.d.

Vatroslava Jagića 33

10 000 Zagreb

Republika Hrvatska

## SAŽETAK

CROATIA osiguranje d.d. (dalje u tekstu: Matično društvo ili samo Društvo) matično je društvo Grupe CROATIA osiguranje (dalje u tekstu: Grupa) te je izradilo ovo *Izvješće o solventnosti i financijskom stanju Grupe CROATIA osiguranje za 2025. godinu* (dalje u tekstu: Izvješće) u skladu s člankom 336. Zakona o osiguranju te zahtjevima članka 359. – 364. Delegirane uredbe (EU) 2015/35, odnosno njezinih kasnijih izmjena i dopuna, dok struktura ovog Izvješća prati strukturu iz Dodatka XX Delegirane uredbe. Svi iznosi iskazani su u tisućama u valuti EUR. U Izvješću su prikazane usporedne kvalitativne i kvantitativne informacije s prethodnim razdobljem, 2024. godinom.

### POSLOVANJE I REZULTATI

Poslovanje Grupe na 31.12.2025. godine odvija se uz snažnu kapitalnu adekvatnost, pri čemu **SCR omjer iznosi visokih 221%**. U 2025. godini Grupa je iskazala dobit prije poreza u iznosu od 77.633 tis. EUR (2024.: 69.624 tis. EUR), dok **dobit nakon poreza iznosi 65.457 tis. EUR** (2024.: 61.088 tis. EUR). Prihodi od ugovora o osiguranju iznose 606.800 tis. EUR što je rast od 12,20%, dok su rashodi od ugovora o osiguranju porasli za 10,02% i iznose 538.145 tis. EUR. Osigurateljni prihod neživotnih osiguranja iznosi 592.938 tis. EUR te se povećao za 12,55%, dok osigurateljni prihod životnih osiguranja iznosi 13.863 tis. EUR te je manji za 0,95%.

Od značajnijih događaja u 2025. godini s utjecajem na poslovanje Grupe, izdvaja se i dalje nepovoljna geopolitička situacija, uz nastavak rata u Ukrajini, sukobe na Bliskom istoku, te ostale sukobe i zaoštavanja političkih i trgovinskih odnosa u svijetu koji čimbenici uzrokuju neizvjesno okruženje za poslovanje Društva i Grupe i u 2026. godini

Na poslovanje Matičnog društva u 2025. godini utjecao je dinamičan rast tržišta neživotnih osiguranja, uz nastavak prilagodbe tržišta povišenoj inflaciji. Rast plaća kao i veća svijest o potrebi osiguranja, pridonijeli su povećanju broja polica, osobito u području zdravstvenih, ali i ostalih vrsta osiguranja. Tijekom godine Društvo je na tržište uvelo novi specijalizirani proizvod, cyber osiguranje, čime je postalo prvo osiguravajuće društvo u Republici Hrvatskoj koje poduzetnicima pruža financijsku i operativnu podršku u rješavanju posljedica cyber napada. Nakon organizacijskih promjena u prethodnim razdobljima, koje je rezultiralo prijenosom ulagačkih nekretnina Matičnog društva u zasebno društvo radi povećanja efikasnosti upravljanja portfeljem, u 2025. godini nastavilo se s ulaganjima u digitalne komunikacijske kanale, kroz unapređenja Laqo i Moja Croatia aplikacije, kao i proširenja programa vjernosti Spektar.

Matično društvo je u 2025. godini zadržalo rejting A- dodijeljen od agencije Fitch, uz stabilne izgleda te i dalje ostaje jedino osiguravajuće društvo s takvim rejtingom u RH. Odlukom Glavne skupštine Društva, tijekom 2025. godine odobrena je i isplaćena dividenda u iznosu od 45.771 tis. EUR.

Detaljnije informacije o značajnijim poslovnim događajima kao i ostvarenim rezultatima poslovanja dane su u *Poglavlju A*.

### SUSTAV UPRAVLJANJA

**U Grupi je uspostavljen odgovarajući sustav upravljanja** koji obuhvaća primjerenu organizacijsku strukturu, sustav unutarnjih kontrola te sustav upravljanja rizicima. Uspostavljene su sve **ključne funkcije** propisane Zakonom: funkcija upravljanja rizicima, funkcija praćenja usklađenosti, funkcija unutarnje revizije te aktuarska funkcija.

## SAŽETAK

Značajan dio sustava upravljanja rizicima je usmjeren na **praćenje adekvatnosti kapitala**, odnosno održavanje potrebne razine kapitala koji odgovara opsegu i vrstama preuzetih poslova osiguranja uz uvažavanje svih financijskih, operativnih, poslovnih i drugih rizika i događaja kojima je Grupa izložena. Sastavni dio poslovne strategije i poslovnog planiranja je provedba **vlastite procjene rizika i solventnosti (ORSA)** koja se kontinuirano uzima u obzir prilikom donošenja strateških odluka Grupe. Matično društvo na odgovarajući način provodi ORSA-u na razini Grupe, a prilikom definiranja metodološkog pristupa vodi se principima materijalnosti i proporcionalnosti, posebno uvažavajući činjenicu da profil rizičnosti Grupe najviše određuje upravo profil rizičnosti Matičnog Društva.

Osim najmanje na godišnjoj razini, kontinuirano se i kroz cijelu poslovnu godinu primjenjuju ORSA tehnike, odnosno ORSA pristup prilikom razmatranja važnijih poslovnih odluka. U 2025. godini nije bilo potrebe za provedbom izvanredne ORSA-e, unatoč značajnim nepovoljnim događajima na globalnoj razini. Kako je bilo vidljivo tijekom godine, navedeni događaji nisu značajno utjecali na profil rizičnosti Grupe te nisu uzrokovali značajne promjene omjera solventnosti.

Tijekom 2025. godine, došlo je do promjene u sastavu Nadzornog odbora Matičnog društva.

Detaljnije informacije o sustavu upravljanja dane su u *Poglavlju B*.

### PROFIL RIZIČNOSTI

**Profil rizičnosti** Grupe u bitnome čine preuzeti rizik osiguranja (neživotnih, životnih i zdravstvenih osiguranja), tržišni rizik, kreditni rizik, rizik likvidnosti te operativni rizik koji uključuje kibernetički rizik i rizik usklađenosti. Predmetnim rizicima Grupa redovito upravlja u svome poslovanju, a primjenom odredbi standardne formule za odgovarajuće rizike kreiraju se kapitalni zahtjevi. Od ostalih materijalno značajnih rizika, prepoznaje se izloženost strateškom riziku, riziku ugleda (reputacijski rizik), riziku eksternalizacije i riziku održivosti. Također redovito se prate tzv. eksterni faktori rizika (rizici makroekonomskog, zakonodavnog, političkog, socijalnog i tehnološkog okruženja) koji su većinom kvalitativne prirode te koreliraju s ostalim rizicima. Posebno je važno istaknuti da je profil rizičnosti Grupe u bitnome određen profilom rizičnosti Matičnog društva s obzirom na doprinos Matičnog društva Grupi po svim relevantnim pokazateljima i rizicima. Tijekom 2025. godine, nije bilo značajnijih promjena u profilu rizičnosti u odnosu na prethodnu godinu. Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala prihvatljivim vlastitim sredstvima na 31.12.2025. godine iznosi 221% (uključuje prilagodbu kapitala za predvidive dividende), a kroz ostatak 2025. godine bila je na razinama iznad 224%.

SCR se računa primjenom standardne formule u skladu sa Solventnosti II. Rast SCR-a u odnosu na prethodnu godinu najvećim je dijelom rezultat povećanja kapitalnog zahtjeva za tržišni rizik (rizik vlasničkih vrijednosnih papira uslijed značajnijeg porasta dioničkog dijela portfelja te rizik koncentracije uslijed povećanja izloženosti prema korporativnim grupama koje izazivaju rizik koncentracije).

Prema visini kapitalnih zahtjeva po modulima rizika, Grupa je najviše izložena tržišnom riziku te preuzetom riziku neživotnog osiguranja.

# SAŽETAK

**Tablica 1. Potrebni solventni kapital Grupe**
*(u 000 EUR)*

Kapitalni zahtjevi prema modulima	2025.	2024.
<b>SCR DIVERZIFICIRAN</b>	<b>313.253</b>	<b>252.494</b>
Prilagodba za odgođene poreze	(57.058)	(34.700)
Operativni rizik	19.892	17.858
<b>BSCR</b>	<b>350.419</b>	<b>269.336</b>
Tržišni rizik	280.913	197.915
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	18.506	18.481
Preuzeti rizik životnog osiguranja	6.961	6.981
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	21.462	20.328
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	126.474	117.807
Diversifikacija	(103.897)	(92.175)
<b>CR_OFS</b>	<b>3.650</b>	<b>3.650</b>
<b>SCR_OSTALI</b>	<b>59.865</b>	<b>56.861</b>
<b>SCR Grupe</b>	<b>376.768</b>	<b>313.005</b>

Detaljnije informacije o profilu rizičnosti dane su u *Poglavlju C.*

## VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

**Vrednovanje imovine i obveza za potrebe solventnosti** (SII vrednovanje) provedeno je u skladu s primjenjivim propisima te ukupna imovina vrednovana za potrebe solventnosti iznosi 1.965.781 tis. EUR i veća je za 19.366 tis. EUR u odnosu na ukupnu imovinu vrednovanu po MSFI-u (Međunarodni standardi financijskog izvještavanja). Najznačajnija razlika proizlazi iz ulaganja u nekretnine i ulaganja u zajmove zbog drugačije metode konsolidacije. Značajne razlike na strani imovine zbog različitog vrednovanja prisutne su u stavkama: ulaganja u državne obveznice, ulaganja u društva kćeri i potraživanja od osiguranika i posrednika. Na strani obveza, značajna razlika proizlazi iz vrednovanja tehničkih pričuva što je rezultat različitih metodologija koje propisuju MSFI s jedne i Solventnost II s druge strane.

**Tablica 2. Razlike u SII vrednovanju imovine i obveza u odnosu na MSFI**
*(u 000 EUR)*

	2025.	2024.
<b>Kapital i rezerve prema MSFI</b>	<b>870.770</b>	<b>759.438</b>
Razlika u vrednovanju imovine po SII u odnosu na MSFI	19.366	(2.968)
Razlika u vrednovanju tehničkih pričuva po SII u odnosu na MSFI	41.473	19.829
Razlika u vrednovanju ostalih obveza po SII u odnosu na MSFI	(50.809)	(22.216)
<b>Ukupni višak imovine nad obvezama</b>	<b>880.800</b>	<b>754.083</b>
Predvidiva dividenda	49.501	45.641
<b>Ukupna prihvatljiva sredstva prema Solventnosti II</b>	<b>831.300</b>	<b>708.442</b>

Detaljnije informacije o vrednovanju imovine i obveza dane su u *Poglavlju D.*

# SAŽETAK

## UPRAVLJANJE KAPITALOM

U 2025. godini Grupa je poslovala s **visokim stopama adekvatnosti kapitala**. Na 31.12.2025. godine prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR-a ukupno iznose **831.300 tis. EUR**, dok **potrebni solventni kapital (SCR) iznosi 376.768 tis. EUR**. Omjer između prihvatljivih vlastitih sredstava koja služe za pokriće potrebnog solventnog kapitala i SCR-a (tzv. SCR omjer ili stopa adekvatnosti kapitala) iznosi **221%**.

Smanjenje stope adekvatnosti kapitala od 5 postotnih bodova u odnosu na prethodnu godinu (2024.: 226%) rezultat je većeg rasta SCR-a (+20%) od rasta prihvatljivih vlastitih sredstava (+17%). Rast SCR-a najvećim je dijelom rezultat povećanja kapitalnog zahtjeva za tržišni rizik (rizik vlasničkih vrijednosnih papira uslijed značajnijeg porasta vrijednosti dioničkog dijela portfelja te posljedične izloženosti istome i rizik koncentracije uslijed povećanja izloženosti prema korporativnim grupama koje izazivaju rizik koncentracije). Rast prihvatljivih vlastitih sredstava rezultat je dobrog poslovanja, odnosno ostvarene dobiti Grupe u 2025. godini u iznosu 65.457 tis. EUR (dobit nakon poreza) te rasta vrijednosti dijela ulaganja kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

Sva vlastita sredstva Grupe prihvatljiva za pokriće SCR-a nalaze se u **kategoriji 1** koja predstavlja najvišu kvalitetu vlastitih sredstava.

**Tablica 3. SCR omjer Grupe**

*(000 EUR)*

	<b>2025.</b>	<b>2024.</b>
<b>Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR</b>	<b>831.300</b>	<b>708.442</b>
Kategorija 1	831.300	708.442
Kategorija 2	0	0
Kategorija 3	0	0
<b>SCR</b>	<b>376.768</b>	<b>313.005</b>
<b>SCR omjer</b>	<b>221%</b>	<b>226%</b>

Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće MCR-a ukupno iznose **819.229 tis. EUR**, dok je **minimalni potrebni kapital (MCR) 94.834 tis. EUR**. Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava za pokriće minimalnog potrebnog kapitala i MCR-a (tzv. **MCR omjer**) iznosi **vrlo visokih 864%** (2024.: 802%). Također, vlastita sredstva Grupe prihvatljiva za pokriće MCR-a su u kategoriji 1.

## SAŽETAK

Tablica 4. MCR omjer Grupe

(u 000 EUR)

	2025.	2024.
<b>Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće MCR</b>	<b>819.229</b>	<b>696.875</b>
Kategorija 1	819.229	696.875
Kategorija 2	0	0
Kategorija 3	0	0
<b>MCR</b>	<b>94.834</b>	<b>86.901</b>
<b>MCR omjer</b>	<b>864%</b>	<b>802%</b>

Detaljnije informacije o upravljanju kapitalom dane su u *Poglavlju E*.

Sastavni dio ovog Izvješća su i **kvantitativni obrasci (tzv. QRT)** propisani za javnu objavu koji se nalaze u *Poglavlju F*.

# A. POSLOVANJE I REZULTATI

## A.1 POSLOVANJE

**CROATIA osiguranje Grupu** (dalje u tekstu: **Grupa**) čini CROATIA osiguranje d.d. kao Matično društvo Grupe sa svojim povezanim društvima, kako je navedeno kasnije u tekstu.

**CROATIA osiguranje d.d.** (dalje u tekstu: **Matično društvo ili samo Društvo**) sa sjedištem u Zagrebu, Vatroslava Jagića 33, upisano je u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 080051022 te OIB-om: 26187994862. Osnovni kontakt podaci Društva su:

- **web:** [www.crosig.hr](http://www.crosig.hr);
- **e-mail:** [info@crosig.hr](mailto:info@crosig.hr);
- **tel:** 072 00 1884.

Temeljni kapital Društva upisan je u registar Trgovačkog suda u Zagrebu, u nominalnoj vrijednosti u iznosu od 79.924 tis. EUR, a sastoji se od 429.697 dionica nominalne vrijednosti 186,00 EUR, koje su u cijelosti uplaćene u novcu. Navedene dionice odnose se na redovne i povlaštene, pri čemu su, s obzirom na zajamčenu isplatu dividendi, povlaštene dionice klasificirane kao financijske obveze. Sukladno važećem Statutu Društva, ograničenje prava glasa dioničara ili djelomično ograničenje prava glasa, ne postoji. Društvo nema vlastitih dionica, niti je Glavna skupština Društva ovlastila Društvo na stjecanje vlastitih dionica.

Glavni poslovni segmenti Grupe su **poslovi osiguranja i reosiguranja**. Od drugih značajnijih poslova Grupa također obavlja i poslove **upravljanja mirovinskim fondovima, tehničkih pregleda, pružanja medicinskih usluga poliklinika te upravljanje nekretninama**. Poslovi osiguranja obavljaju se u segmentima neživotnih i životnih osiguranja.

Predmet poslovanja Grupe su također:

- poslovi nuđenja udjela investicijskih fondova te poslovi ponude mirovinskih programa dobrovoljnih mirovinskih fondova i mirovinskih osiguravajućih društava sukladno odredbama zakona kojima se uređuje nuđenje udjela investicijskih fondova i ponuda mirovinskih programa,
- poslovi distribucije osiguranja za druga društva za osiguranje,
- poslovi koji su u neposrednoj ili posrednoj vezi s poslovima osiguranja,
- poslovi kreditnog posredovanja u skladu s propisima kojima se uređuje poslovanje kreditnih posrednika.

Od 2004. godine dionice Matičnog društva uvrštene su na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d., Zagreb.

**Značajno zemljopisno područje** u kojem Grupa obavlja svoje djelatnosti je **Republika Hrvatska**. Grupa je u 2025. godini poslovala i u sljedećim zemljopisnim područjima:

- Bosna i Hercegovina;
- Republika Sjeverna Makedonija;
- Republika Slovenija (putem podružnice Matičnog društva);
- Republika Srbija.

Temeljem odluke Matičnog društva, dana 15. svibnja 2025. godine podružnica Ljubljana brisana je iz sudskog registra Republike Slovenije. Navedena podružnica u pravnom prometu je poslovala pod tvrtkom CROATIA osiguranje d.d. podružnica Ljubljana, na hrvatskom jeziku te CROATIA ZAVAROVANJE d.d. podružnica Ljubljana, na slovenskom jeziku.

## A. POSLOVANJE I REZULTATI

Društvo će i dalje poslovati u Sloveniji putem prekograničnog distribuiranja osiguranja na temelju slobode pružanja usluga sukladno važećoj zakonskoj regulativi. Društvo nema drugih podružnica.

**Nadzorno tijelo** nadležno za nadzor Grupe (kao i Društva) je **Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga** (dalje u tekstu: **HANFA ili Agencija**), Franje Račkoga 6, Zagreb. Osnovni kontakt podaci HANFA-e su:

- web: [www.hanfa.hr](http://www.hanfa.hr);
- e-mail: [info@hanfa.hr](mailto:info@hanfa.hr);
- tel: +385 1 6173 200.

**Vanjski revizor** Grupe (kao i Društva) je **Deloitte d.o.o., Zagreb** (dalje u tekstu: **Deloitte Hrvatska ili Revizor**), Radnička cesta 80. Osnovni kontakt podaci Revizora su:

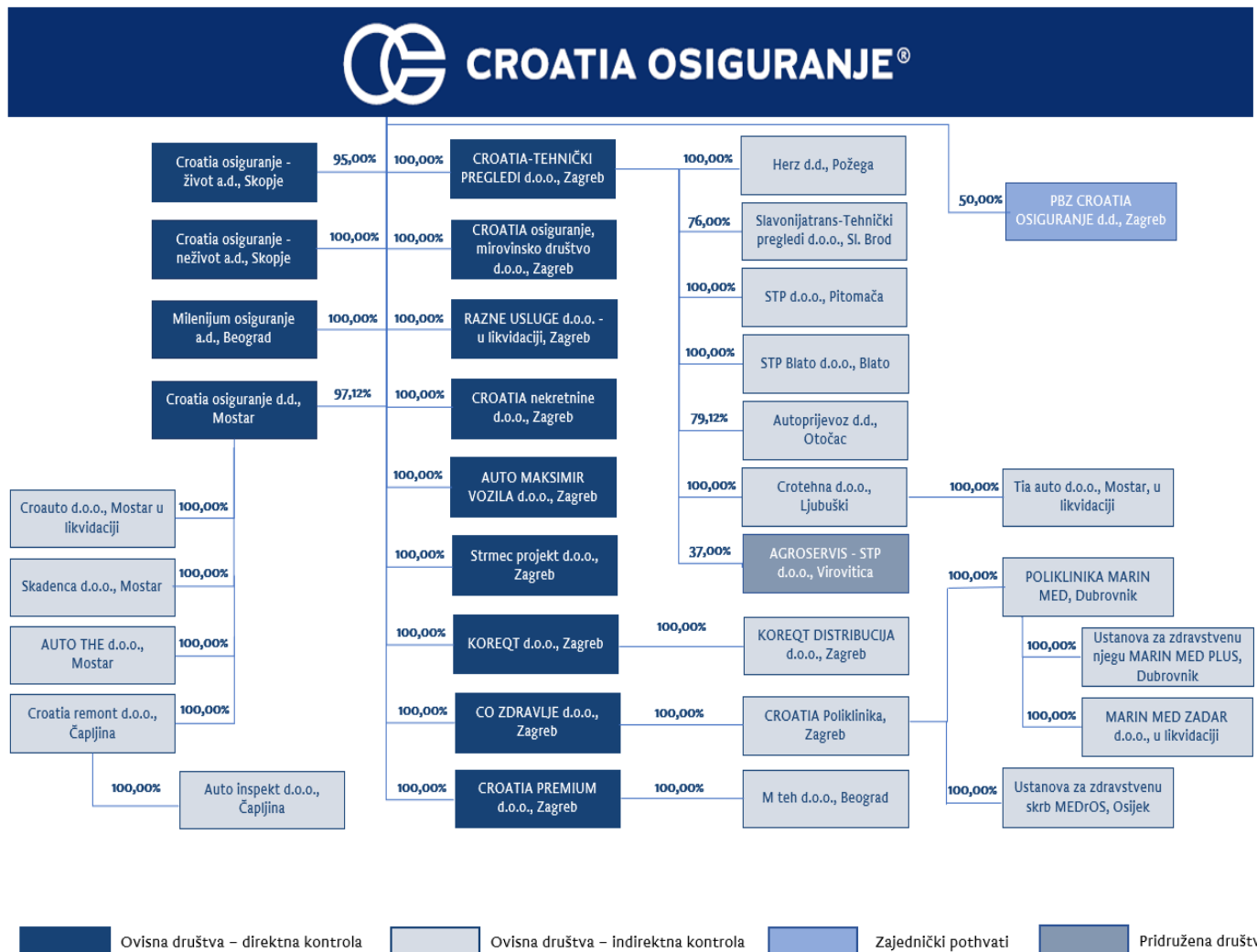
- web: [www2.deloitte.com](http://www2.deloitte.com);
- tel: +385 1 2351 900.

Vlasnici kvalificiranih udjela u Matičnom društvu su **Adris grupa d.d., Rovinj sa 67,47%** udjela u kapitalu i **Republika Hrvatska s 30,10%** udjela u kapitalu. Grupa odnosno Matično društvo posluje u sastavu **Adris grupe**, koja je jedna od vodećih hrvatskih i regionalnih kompanija. Adris grupa je organizirana u četiri strateške poslovne jedinice: turizam, osiguranje, zdrava hrana i energetika. U sastavu Adris grupe posluje i Abilia d.d., utemeljena 2006. godine, kao tvrtka za upravljanje investicijskim projektima i nekretninama Adris grupe u cjelini. Osim što ulaže u postojeće poslove, Adris grupa širi proizvodni portfelj na obnovljive izvore energije, čime se svrstava i u red lidera zelene tranzicije u regiji. Početkom 2014. godine, Adris grupa je postala većinskim vlasnikom Matičnog društva, čime Adris postaje i regionalni lider na tržištu osiguranja.

U svim ovisnim društvima Grupe Matično društvo je jedini vlasnik kvalificiranog udjela, a u većini ovisnih društava je i jedini vlasnik. U zajedničkom ulaganju u PBZ Croatia osiguranje d.d., Zagreb, uz Društvo, drugi imatelj kvalificiranog udjela (50%) je Privredna banka Zagreb d.d.

U 2025. godini, Grupa je posredno, preko društva CROATIA osiguranje d.d., Mostar postala vlasnikom 100% poslovnih udjela u AUTO\_THE d.o.o., Mostar. Tijekom godine, društvo Astoria d.o.o. pripojeno je društvu CROATIA nekretnine d.o.o. U 2025. godini Matično društvo povećalo je ulaganje u društvo CO Zdravlje d.o.o. u iznosu od 1.400 tis. EUR.

## A. POSLOVANJE I REZULTATI



\*5% dionica Croatia osiguranje – život a.d., Skopje su trezorske dionice

Obuhvat Grupe u konsolidiranim financijskim izvješćima i za potrebe solventnosti se podudaraju, no različite su metode konsolidacije. Grupa za potrebe izračuna solventnosti na razini grupe koristi tzv. **metodu 1** (metoda konsolidacije) iz članka 315. Zakona o osiguranju.

Naime, konsolidirani podaci u financijskim izvješćima obuhvaćaju punu konsolidaciju svih ovisnih društava i društava unuka Matičnog društva te konsolidaciju metodom udjela društava PBZ Croatia osiguranje d.d. i STP AGROSERVIS d.o.o., Virovitica, dok su konsolidirani podaci za potrebe solventnosti utvrđeni punom konsolidacijom ovisnih društava koja obavljaju poslove osiguranja i društava za pomoćne usluge, a vrijednosti svih ostalih povezanih društava Matičnog društva i ovisnih društava u konsolidiranoj bilanci utvrđene su sukladno članku 335. Delegirane uredbe, primjenom prilagođene metode udjela odnosno metode udjela prema sektorskim pravilima.

Potpunosti radi, u nastavku su navedene metode konsolidacije za potrebe izrade konsolidiranih financijskih izvješća i za potrebe solventnosti za pojedine članice Grupe.

# A. POSLOVANJE I REZULTATI

**Tablica A.1.1. Metode konsolidacije za potrebe konsolidiranih financijskih izvješća i za potrebe solventnosti**

Članice Grupe	MSFI metoda konsolidacije	SII metoda konsolidacije
<b>Ovisna društva</b>		
Milenijum osiguranje a.d., Beograd	Puna konsolidacija	Puna konsolidacija čl. 335, st. 1, t. (a) DU*
Croatia osiguranje d.d., Mostar	Puna konsolidacija	Puna konsolidacija čl. 335, st. 1, t. (a) DU*
- Skadenca d.o.o., Mostar	Puna konsolidacija	Prilagođena metoda udjela čl. 335, st. 1, t. (f) DU*
- Croatia remont d.d., Čapljina	Puna konsolidacija	Prilagođena metoda udjela čl. 335, st. 1, t. (f) DU*
- Autoinspekt d.o.o.	Puna konsolidacija	Prilagođena metoda udjela čl. 335, st. 1, t. (f) DU*
- Croauto d.o.o., Mostar, u likvidaciji	Puna konsolidacija	Prilagođena metoda udjela čl. 335, st. 1, t. (f) DU*
- AUTO_THE d.o.o.	Puna konsolidacija	Prilagođena metoda udjela čl. 335, st. 1, t. (f) DU*
Croatia osiguranje - život a.d., Skopje	Puna konsolidacija	Puna konsolidacija čl. 335, st. 1, t. (a) DU*
Croatia osiguranje - neživot a.d., Skopje	Puna konsolidacija	Puna konsolidacija čl. 335, st. 1, t. (a) DU*
CROATIA-TEHNIČKI PREGLEDI d.o.o., Zagreb	Puna konsolidacija	Prilagođena metoda udjela čl. 335, st. 1, t. (f) DU*
- Herz d.d., Požega	Puna konsolidacija	Prilagođena metoda udjela čl. 335, st. 1, t. (f) DU*
- Slavonijatrans-Tehnički pregledi d.o.o., Sl. Brod	Puna konsolidacija	Prilagođena metoda udjela čl. 335, st. 1, t. (f) DU*
- STP Pitomača, Pitomača	Puna konsolidacija	Prilagođena metoda udjela čl. 335, st. 1, t. (f) DU*
- STP Blato	Puna konsolidacija	Prilagođena metoda udjela čl. 335, st. 1, t. (f) DU*
- Autoprijevoz d.d.	Puna konsolidacija	Prilagođena metoda udjela čl. 335, st. 1, t. (f) DU*
- Crotehna d.o.o., Ljubuški	Puna konsolidacija	Prilagođena metoda udjela čl. 335, st. 1, t. (f) DU*
- Tia auto d.o.o., Mostar, u likvidaciji	Puna konsolidacija	Prilagođena metoda udjela čl. 335, st. 1, t. (f) DU*
CROATIA osiguranje, mirovinsko društvo d.o.o., Zagreb	Puna konsolidacija	Metoda udjela prema sektorskim pravilima čl. 335, st. 1, t. (e) DU*
CROATIA PREMIUM d.o.o., Zagreb	Puna konsolidacija	Prilagođena metoda udjela čl. 335, st. 1, t. (f) DU*
- M teh d.o.o., Beograd	Puna konsolidacija	Prilagođena metoda udjela čl. 335, st. 1, t. (f) DU*
CROATIA nekretnine d.o.o. (ranije CORE 1 d.o.o.)	Puna konsolidacija	Puna konsolidacija čl. 335, st. 1, t. (a) DU*
AUTO MAKSIMIR VOZILA d.o.o.	Puna konsolidacija	Puna konsolidacija čl. 335, st. 1, t. (a) DU*
Strmec projekt d.o.o.	Puna konsolidacija	Puna konsolidacija čl. 335, st. 1, t. (a) DU*
KOREQT d.o.o. (ranije CO LOGISTIKA d.o.o.)	Puna konsolidacija	Prilagođena metoda udjela čl. 335, st. 1, t. (f) DU*
- KOREQT DISTRIBUCIJA d.o.o.	Puna konsolidacija	Prilagođena metoda udjela čl. 335, st. 1, t. (f) DU*
CO ZDRAVLJE d.o.o.	Puna konsolidacija	Puna konsolidacija čl. 335, st. 1, t. (a) DU*
- CROATIA Poliklinika, Zagreb	Puna konsolidacija	Puna konsolidacija čl. 335, st. 1, t. (a) DU*
- POLIKLINIKA MARIN MED	Puna konsolidacija	Puna konsolidacija čl. 335, st. 1, t. (a) DU*
- Ustanova za zdravstvenu njegu MARIN MED PLUS	Puna konsolidacija	Puna konsolidacija čl. 335, st. 1, t. (a) DU*
- MARIN MED ZADAR d.o.o. u likvidaciji	Puna konsolidacija	Puna konsolidacija čl. 335, st. 1, t. (a) DU*
- Ustanova za zdravstvenu skrb MEDROS	Puna konsolidacija	Puna konsolidacija čl. 335, st. 1, t. (a) DU*
RAZNE USLUGE d.o.o. - u likvidaciji Zagreb	Puna konsolidacija	Prilagođena metoda udjela čl. 335, st. 1, t. (f) DU*
<b>Zajednički pothvati:</b>		
PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d., Zagreb	Konsolidacija metodom udjela	Metoda udjela prema sektorskim pravilima čl. 335, st. 1, t. (e) DU*
<b>Pridružena društva:</b>		
STP AGROSERVIS d.o.o., Virovitica	Konsolidacija metodom udjela	Prilagođena metoda udjela čl. 335, st. 1, t. (f) DU*

\* DU označava Delegiranu uredbu (EU) 2015/35.

# A. POSLOVANJE I REZULTATI

## A.2 REZULTATI PREUZIMANJA RIZIKA

MSFI 17 primijenjen od 01. siječnja 2023. godine utvrđuje načela za priznavanje, mjerenje, prezentiranje i objavljivanje ugovora o osiguranju, ugovora o reosiguranju i ugovora o ulaganju s obilježjima diskrecijskog sudjelovanja te je uveden model koji mjeri grupe ugovora na temelju procjene o sadašnjoj vrijednosti budućih novčanih tokova za koje se očekuje da će nastati kako Grupa ispunjava ugovore, ispravku vrijednosti za nefinancijski rizik te marže za ugovorenu uslugu. Financijski prihodi i rashodi iz ugovora o osiguranju i reosiguranju, raščlanjeni su na dio koji se priznaje u računu dobiti i gubitka te dio koji se priznaje kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Detaljnije informacije o značajnim računovodstvenim politikama kao i rezultatima poslovanja po pojedinim segmentima poslovanja, dani su u *Godišnjem izvješću Društva za 2025. godinu*.

Na 31.12.2025. godine **poslovanje Grupe se odvija uz snažnu kapitalnu adekvatnost, pri čemu SCR omjer iznosi 221%**. U 2025. godini Grupa je iskazala dobit prije poreza u iznosu od 77.633 tis. EUR, dok **dobit nakon poreza iznosi 65.457 tis. EUR**, što predstavlja rast od 7,15% u odnosu na prethodnu godinu. Prihodi od ugovora o osiguranju iznose 606.800 tis. EUR što je rast od 12,20% dok su rashodi od ugovora o osiguranju porasli za 10,02% i iznose 538.145 tis. EUR. Osigurateljni prihod neživotnih osiguranja iznosi 592.938 tis. EUR te se povećao za 12,55%, dok osigurateljni prihod životnih osiguranja iznosi 13.863 tis. EUR te je manji za 0,95%.

U nastavku su prikazane sve ključne stavke Računa dobiti i gubitka.

**Tablica A.2.1. Račun dobiti i gubitka**

(u 000 EUR)

<b>Račun dobiti i gubitka - ključne stavke</b>	<b>2025.</b>	<b>2024.</b>	<b>Δ25/24</b>
Prihodi od ugovora o osiguranju	606.800	540.812	12,20%
Rashodi od ugovora o osiguranju	(538.145)	(489.117)	10,02%
Neto rezultat ugovora o (pasivnom) reosiguranju	(22.763)	(14.611)	55,79%
<b>Rezultat iz ugovora o osiguranju</b>	<b>45.893</b>	<b>37.084</b>	<b>23,75%</b>
Neto prihod od ulaganja	69.783	58.408	19,48%
Neto financijski rezultat od ugovora o osiguranju i (pasivnog) reosiguranja	(10.059)	(9.261)	8,62%
Ostali prihodi	45.337	38.987	16,29%
Ostali financijski rashodi	(2.015)	(2.080)	-3,11%
Ostali poslovni rashodi	(72.786)	(54.944)	32,47%
Udio u dobiti društava koja se konsolidiraju metodom udjela, neto od poreza	1.480	1.430	3,50%
<b>DOBIT PRIJE POREZA</b>	<b>77.633</b>	<b>69.624</b>	<b>11,50%</b>
Porez na dobit	(12.176)	(8.536)	42,65%
<b>DOBIT TEKUĆE GODINE</b>	<b>65.457</b>	<b>61.088</b>	<b>7,15%</b>

Rezultati preuzimanja rizika prikazani su u nastavku kroz analizu prihoda od osiguranja po vrsti osiguranja i analizu rashoda od ugovora o osiguranju.

## A. POSLOVANJE I REZULTATI

**Tablica A.2.2. Prihodi od osiguranja po vrsti osiguranja**
*(u 000 EUR)*

	<b>2025.</b>	<b>2024.</b>
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	141.511	128.752
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	159.193	143.582
Ostala osiguranja motornih vozila	109.155	94.621
Osiguranje medicinskih troškova	94.258	79.363
Ostala osiguranje od odgovornosti	29.283	24.073
Osiguranje zaštite prihoda	20.330	19.706
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	15.058	13.020
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	7.521	7.433
Ostala neživotna osiguranja	13.963	13.339
Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	1.297	1.250
Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje	41	43
Neproporcionalno reosiguranje imovine	1.328	1.634
<b>Ukupno neživotna osiguranja</b>	<b>592.938</b>	<b>526.816</b>
Životno osiguranje	7.876	9.001
Ostala životna osiguranja	5.987	4.995
<b>Ukupno životna osiguranja</b>	<b>13.863</b>	<b>13.996</b>
<b>Sveukupno</b>	<b>606.800</b>	<b>540.812</b>

Najveće povećanje prihoda od osiguranja ostvareno je kod osiguranja od odgovornosti za uporabu motornih vozila, osiguranja medicinskih troškova, ostalih osiguranja motornih vozila te osiguranja od požara i ostalih osiguranja imovine dok je smanjenje prihoda ostvareno kod životnog osiguranja.

**Tablica A.2.3. Rashodi od ugovora o osiguranju**
*(u 000 EUR)*

	<b>2025.</b>	<b>2024.</b>
Nastale štete	343.873	308.549
Ostali rashodi od pružanja usluga osiguranja	83.203	78.022
Ostali rashodi vezani uz prodaju osiguranja	60.843	55.399
Provizije	64.211	53.816
Gubici i otpuštanje gubitaka po osnovi neprofitabilnih ugovora	(344)	807
Promjena obveza za nastale štete	(13.642)	(7.476)
<b>Sveukupno</b>	<b>538.145</b>	<b>489.117</b>

Rashodi ugovora o osiguranju iznose 538.145 tis. EUR što je porast 10,02% i to kroz sve kategorije troškova (štete, troškovi vezani za prodaju osiguranja kao i troškovi vezani za pružanje usluga osiguranja).

# A. POSLOVANJE I REZULTATI

## A.3 REZULTATI ULAGANJA

**Neto prihodi od ulaganja u 2025. godini iznose 69.783 tis. EUR te predstavljaju povećanje od 19,48% u odnosu na prethodnu godinu. Neto prihodi od ulaganja veći su za 11.376 tis. EUR, najvećim dijelom kao rezultat rasta ostalih neto prihoda od ulaganja te prihoda od ulaganja u nekretnine.**

**Tablica A.3.1. Neto prihod od ulaganja**

*(u 000 EUR)*

	<b>2025.</b>	<b>2024.</b>
Kamatni prihod izračunat metodom efektivne kamatne stope	31.689	30.274
Ostali neto prihodi/rashodi od ulaganja	11.487	2.724
Neto dobiti/gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	10.602	8.248
Prihodi od ulaganja u nekretnine	21.512	15.015
Neto dobiti/gubici od prestanka priznavanja financijske imovine po amortiziranom trošku	(3.764)	0
Neto umanjeње/otpuštanje umanjeња vrijednosti financijske imovine	2.126	625
Neto tečajne razlike	(3.868)	1.521
<b>Ukupno</b>	<b>69.783</b>	<b>58.408</b>

***Kamatni prihod izračunat metodom efektivne kamatne stope*** odnosi se na neto prihode od kupona i amortizacije na obveznice, zatim na kamatne prihode od depozita i zajmova. Kamatni prihod veći je za 1.415 tis. EUR u odnosu na prethodnu godinu najvećim dijelom kao posljedica viših kamatnih prihoda od financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (obveznice klasificirane kao FVOCI).

***Ostali neto prihodi/rashodi od ulaganja*** odnose se na prihode od dividendi, neto realizirane dobitke/gubitke od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, troškove osoblja ulaganja, režijske troškove ulagačkih nekretnina, troškove platnog prometa te ostale prihode i troškove od UL fondova. U odnosu na prethodno razdoblje, ostali neto prihodi od ulaganja u 2025. godini veći su za 8.762 tis. EUR kao rezultat manjih realiziranih neto gubitaka od prodaje instrumenata klasificiranih kao FVOCI (dužnički vrijednosni papiri) i većih prihoda od dividendi.

***Neto dobiti/gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka*** uključuju financijsku imovinu klasificiranu kao FVPL i to najvećim dijelom investicijske fondove i derivativnu financijsku imovinu. U 2025. godini povećanje od 2.354 tis. EUR najvećim dijelom dolazi od realiziranih dobitaka od investicijskih fondova te od dobitaka derivativne financijske imovine (FX swap ugovori).

**Tablica A.3.2. Neto dobiti/gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka**

*(u 000 EUR)*

	<b>2025.</b>	<b>2024.</b>
Neto nerealizirani dobiti/gubici	1.792	3.358
Kamatni prihod	0	99
Realizirani dobiti/gubici od prodaje	8.810	4.790
<b>Ukupno</b>	<b>10.602</b>	<b>8.248</b>

## A. POSLOVANJE I REZULTATI

**Prihodi od ulaganja u nekretnine** uključuju prihode od najma te prihode/rashode od prodaje i vrijednosnog usklađenja nekretnina. Prihodi od ulaganja u nekretnine porasli su u iznosu od 6.497 tis. EUR po svim kategorijama (prihodi od najma, prihodi od prodaje zemljišta i građevinskih objekata i povećanje fer vrijednosti nekretnina).

**Neto umanjenje/otpuštanje umanjenja vrijednosti financijske imovine** odnosi se na usklađenja po očekivanim kreditnim gubicima za dužničke vrijednosne papire (ECL), depozite i zajmove.

**Neto tečajne razlike** uključuju tečajne razlike od financijske imovine te su iste u 2025. negativne. Općenito valutni efekti na razini cjelokupnog portfelja kontroliraju se usklađivanjem valutne strukture imovine i obveza te primjenom valutnih izvedenica.

### Ulaganja u sekuritizirane instrumente

Grupa nema ulaganja u sekuritizirane instrumente.

### A.4 REZULTATI OSTALIH DJELATNOSTI

Od ostalih **značajnijih djelatnosti (neosigurateljni poslovi)** Grupa također obavlja i poslove **tehničkih pregleda, pružanja medicinskih usluga poliklinika, upravljanja mirovinskim fondovima te poslovanje nekretninama.**

Prihodi Grupe od pružanja usluga tehničkih pregleda u 2025. godini iznose 13.761 tis. EUR (2024.: 12.124 tis. EUR), a od pružanja medicinskih usluga poliklinika 20.241 tis. EUR (2024.: 16.430 tis. EUR). Prihodi od ulaznih naknada i naknada za upravljanje iznose 3.203 tis. EUR (2024.: 2.770 tis. EUR). Navedeni prihodi po geografskom području najvećim dijelom odnose se na Republiku Hrvatsku. U nastavku su navedeni rezultati poslovanja članica Grupe prema računovodstvenim politikama Grupe.

**Tablica A.4.1. Neto dobiti/gubici ostalih djelatnosti**

(u 000 EUR)

	2025.	2024.
<b>Upravljanje mirovinskim fondovima</b>		
PBZ CO d.d.*	2.792	2.759
CROATIA mirovinsko društvo d.o.o.	956	881
<b>Poslovi tehničkih pregleda</b>		
CROATIA tehnički pregledi d.o.o.	4.552	3.457
<b>Pružanje medicinskih usluga</b>		
CO Zdravlje d.o.o. uključujući CROATIA polikliniku**	(3.884)	(2.924)
<b>Poslovanje nekretninama</b>		
CROATIA nekretnine d.o.o.***	4.618	857
Strmec projekt d.o.o.	(35)	31
<b>Ostale djelatnosti</b>		
CROATIA premium d.o.o.	2.886	2.389

\*PBZ CO (prikazan ukupan iznos dobiti - 50% od toga je za CO)

\*\* rezultat bez društava Marin Med i MedrOS

\*\*\*Tijekom 2025. godine Astoria d.o.o. priključena je društvu CROATIA nekretnine d.o.o., pa radi usporedivosti neto dobit CROATIA nekretnina i za 2024. godinu uključuje neto dobit Astorie

## A. POSLOVANJE I REZULTATI

### A.5 SVE OSTALE INFORMACIJE

Sukladno preporuci Uprave i Nadzornog odbora te odlukom Skupštine Matičnog društva odobrena je i isplaćena dividenda u ukupnom iznosu od 45.771 tis. EUR. U 2025. godini Društvo je zadržalo rejting A- dodijeljen od agencije Fitch, uz stabilne izgleda te i dalje ostaje jedino osiguravajuće društvo s takvim rejtingom u RH.

#### Geopolitička i makroekonomska situacija

U 2025. godini i dalje je prisutna nepovoljna geopolitička situacija, uz nastavak rata u Ukrajini, sukobe na Bliskom istoku te ostale sukobe i zaoštavanja političkih i trgovinskih odnosa u svijetu. 2025. godina je na financijskim tržištima protekla uglavnom u znaku otpornosti globalnog gospodarstva i normalizacije monetarnih politika. Iako je prva polovica godine bila obilježena volatilnošću i strahovima od recesije koji se nisu materijalizirali, razdoblje je zaključeno uz snažne pozitivne prinose za većinu klasa imovine. Globalni gospodarski rast u 2025. godini iznosio je približno 2,9%. Ključni pokretač tržišta bio je zaokret u politikama središnjih banaka. Američki FED je tijekom godine u nekoliko navrata snižavao referentnu kamatnu stopu (EFFR) te se ista na kraju 2025. godine kretala u rasponu 3,5–3,75%. ECB je u prvoj polovici godine depozitnu stopu spustila na 2% (spuštajući je također u nekoliko navrata) i potom je zadržala stabilnom uslijed inflacije koja se u Eurozoni spustila ispod granice od 2%. Na valutnom tržištu zabilježeno je značajno slabljenje američkog dolara, te je euro ojačao za 13% prema dolaru, što je investicije u eurima učinilo relativno vrjednijima, ali je ujedno i poskupjelo europske dionice za inozemne kupce.

Dionički indeksi ostvarili su dvoznamenkaste poraste. Američki S&P 500 zabilježio je godišnji rast od 16,4%, dok je tehnološki Nasdaq porastao za 20%. Unatoč dominaciji američkih tehnoloških divova, europsko tržište mjereno indeksom Euro Stoxx 50 pratilo je taj trend s rastom od 18% na godišnjoj razini. Investitori su se u drugom dijelu godine počeli djelomično preusmjeravati iz skupih tehnoloških dionica prema vrijednosnim (value) dionicama i manjim poduzećima kojima pogoduje niži trošak zaduživanja.

Hrvatsko gospodarstvo zadržalo je poziciju među brže rastućima u europodručju uz realan rast BDP-a od 3,9% na godišnjoj razini (prema trenutnoj procjeni DZS-a). To je već 20. kvartal zaredom da hrvatsko gospodarstvo bilježi porast, pri čemu je među najuspješnijim zemljama Eurozone. U isto vrijeme, inflacija je zabilježila porast u odnosu na prethodnu godinu te je iznosila 3,7% na godišnjoj razini, prvenstveno kao rezultat snažnog porasta cijena hrane i usluga. Domaće tržište kapitala zabilježilo je iznimnu godinu: indeks CROBEX porastao je za 20,9%, dok je slovensko dioničko tržište predvodilo regiju s rastom indeksa SBITOP od čak 50% u 2025. godini.

Prinosi na državne obveznice pratili su trendove smanjenja kamatnih stopa, što je rezultiralo stabilizacijom cijena. Domaći obveznički indeks CROBIS zaključio je godinu u plusu od 1,6%. Geopolitičke tenzije i diplomatske trzavice unutar NATO-a potaknule su snažnu potražnju za plemenitim metalima. Zlato je u 2025. godini ostvarilo rast od 65%, a srebro impresivnih 149%, pri čemu je zlato početkom 2026. godine probilo povijesnu razinu od 5.000 USD po unci. Posljednje ratne aktivnosti na Bliskom istoku (napad SAD-a i Izraela na Iran) započete krajem veljače 2026. godine utjecale su na snažan porast cijene nafte, što bi se u slučaju prolongirane eskalacije moglo odraziti na inflaciju na globalnoj razini, posljedično i na razine tržišnih kamatnih stopa, kao i na odluke središnjih banaka o kretanjima kamatnih stopa. Društvo je razmotrilo potencijalne učinke aktualnog sukoba na Bliskom istoku na svoje poslovanje i financijski položaj.

## A. POSLOVANJE I REZULTATI

Na temelju dostupnih informacija i provedenih analiza, nisu identificirani značajni izravni niti neizravni utjecaji koji bi imali materijalan učinak na financijske izvještaje.

Navedeni čimbenici uzrokuju neizvjesno okruženje za poslovanje u 2026. godini. Što se tiče poslovanja, prema posljednjim rezultatima ORSA procesa Grupa je otporna na razne stresne okolnosti, zahvaljujući visokoj kapitaliziranosti, odnosno solventnosti. SCR omjer Grupe na 31.12.2025. iznosi visokih 221% te bi i u stresnim okolnostima Grupa vjerojatno nastavila poslovati u skladu s regulatorno postavljenim zahtjevima.

### Unaprjeđenje poslovanja

U 2025. godini nastavio se strateški fokus Grupe na razvoju zdravstvenog segmenta i digitalne transformacije poslovanja. Ostvarena premija iz ukupnog digitalnog poslovanja Matičnog društva rasla je 19% u odnosu na prethodnu godinu, a broj klijenata koji koriste Moja Croatia mobilnu aplikaciju porastao je za 56%.

Digitalni brand LAQO ostvario je rast premije od 18% u odnosu na 2024. godinu. Lansirano je potpuno digitalno osiguranje imovine te pokrenut novi program lojalnosti LAQOsfera. Predstavljena je i druga generacija LAQO GPT-a, AI asistenta koji omogućuje ugovaranje putnog osiguranja putem WhatsAppa čime je LAQO postao prvi osiguratelj brend u Europi koji omogućuje kupnju izravno putem AI asistenta. Koreq, digitalna platforma za usporedbu i odabir proizvoda i usluga koja je lansirana u veljači 2024., nastavlja s ostvarivanjem pozitivnih rezultata. Realizirano je proširenje platforme na nova područja: usporedbu cijena namirnica i obveznog auto osiguranja.

Niz inovacija uvedeno je u poslovne procese i produkte Društva, uz ubrzanu primjenu AI tehnologije koja kontinuirano povećava učinkovitost zaposlenih i zadovoljstvo klijenata. Na tržištu su tako prepoznata digitalna unaprjeđenja Društva, osobito na području prijave i procjene šteta, a među inovativnim lansiranim produktima istaknulo se novo cyber osiguranje. I Croatijin paket pogodnosti Spektar kontinuirano bilježi izvrsne rezultate. Do kraja 2025. godine u Spektar pakete je uključeno više od 293.000 kućanstava.

Croatia Poliklinika u 2025. godini imala je gotovo 280.000 pacijenata što je čini jednom od najvećih privatnih zdravstvenih ustanova u Hrvatskoj. Vrhunski liječnički timovi i medicinske usluge te najmodernija tehnologija Croatia Poliklinike dostupni su u devet gradova diljem Hrvatske, a prošireni su kapaciteti u Rijeci i Zagrebu.

### Značajni događaji nakon kraja poslovne godine

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilance.

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

### B.1 OPĆE INFORMACIJE O SUSTAVU UPRAVLJANJA

CROATIA osiguranje d.d. je vladajuće, matično društvo Grupe s funkcijom objedinjavanja i poslovnog usmjeravanja Grupe. Matično društvo postavlja strateške ciljeve Grupe i redovito prati njihovo ostvarenje.

Matično društvo je sukladno Zakonu o trgovačkim društvima, prihvatilo **dualistički koncept** ustroja organa Društva. Temeljni organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor te Skupština Društva. Obveze i odgovornosti navedenih tijela upravljanja utvrđene su Zakonom o trgovačkim društvima, Zakonom o osiguranju i Statutom Društva.

Uprava Društva je organ koji sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima, Zakona o osiguranju te odredbama Statuta i ostalim internim aktima Društva, vodi poslove Društva i zastupa Društvo i u tome je samostalna. Uprava Društva sastoji se od najmanje tri (3), a najviše sedam (7) članova od kojih je jedan predsjednik Uprave. Broj članova Uprave svojom odlukom određuje Nadzorni odbor.

Član Uprave može biti osoba koja u svakom trenutku ispunjava uvjete propisane Zakonom o trgovačkim društvima, Zakonom o osiguranju i uvjete propisane Pravilnikom o uvjetima za obavljanje funkcije člana uprave i člana nadzornog odbora društva *za osiguranje odnosno društva za reosiguranje, prokurista društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje i ovlaštenog zastupnika podružnice društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje* koji je donijela HANFA. Članom Uprave Društva može biti imenovana samo osoba koja prethodno dobije odobrenje HANFA-e.

Uprava je donijela Poslovnik o radu kojim se uređuju sva pitanja značajna za rad Uprave koja nisu uređena Statutom Društva. Uprava Društva sukladno Statutu i Poslovniku vodi poslove Društva zajednički te u pravilu odluke donosi na sjednicama, a može i u sklopu konzultacija putem elektronske pošte, kao i drugim za to podobnim tehničkim sredstvima. Sjednice Uprave održavaju se u pravilu jednom tjedno. Uprava donosi odluke većinom danih glasova, a ako su glasovi pri odlučivanju jednako podijeljeni, odlučujući je glas predsjednika Uprave. Društvo zastupaju zajedno najmanje dva člana Uprave.

Uprava je odgovorna za podnošenje godišnjeg izvještaja Društva i Grupe, koje uključuje godišnje financijske izvještaje, Nadzornom odboru, nakon čega Nadzorni odbor iste treba odobriti za podnošenje Glavnoj skupštini dioničara na prihvata. Uprava Društva je dužna pripremiti nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje za svaku poslovnu godinu, koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Društva i Grupe i rezultata njihovog poslovanja i novčanog toka, u skladu s važećim računovodstvenim standardima te ima odgovornost za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija koje u svakom trenutku omogućuju pripremanje financijskih izvještaja. Također, Uprava Društva odgovorna je za sastavljanje Izvještaja o održivosti, sukladno članku 32. i 36. Zakona o računovodstvu kojim se provodi članak 29(a) Direktive EU 2013/34/EU.

Posebnom odlukom Uprave Društva utvrđena je koordinacija poslova predsjednika i članova Uprave Društva. Predmetnom odlukom definirana su razgraničenja predsjednika i članova Uprave Društva u odnosu na organizacijske jedinice Društva.

**Nadzorni odbor** je organ Društva koji nadzire vođenje poslova Društva, no njegove se ovlasti ne iscrpljuju samo u funkciji nadzora, nego i u drugim poslovima određenim Zakonom o trgovačkim društvima i Statutom Društva.

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

Član Nadzornog odbora može biti osoba koja u svakom trenutku ispunjava uvjete propisane Zakonom o trgovačkim društvima, Zakonom o osiguranju kao i uvjete propisane *Pravilnikom o uvjetima za obavljanje funkcije člana uprave i člana nadzornog odbora društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje, prokurista društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje i ovlaštenog zastupnika podružnice društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje* koji je donijela HANFA. Mandat članova Nadzornog odbora traje najduže četiri (4) godine uz mogućnost ponovnog izbora. Članom Nadzornog odbora društva može biti imenovana samo osoba koja prethodno dobije odobrenje HANFA-e.

S obzirom na vlasničku strukturu, dok god drži najmanje 25% redovnih dionica Društva uvećano za jednu takvu dionicu, Republika Hrvatska ima pravo, sukladno članku 256. stavak 3. Zakona o trgovačkim društvima, izravno imenovati dva (2) člana Nadzornog odbora, a dok god drži najmanje 10% redovnih dionica Društva, ima pravo izravno imenovati jednog (1) člana Nadzornog odbora. Jednog (1) člana Nadzornog odbora imenuje radničko vijeće Društva odnosno radnici na neposrednim i tajnim izborima na način propisan za izbor radničkog vijeća i to im pravo pripada dok su ispunjeni uvjeti iz Zakona o radu. Preostalih četiri (4), odnosno pet (5) članova Nadzornog odbora bira Glavna skupština Društva.

Nadzorni odbor obavlja osobito ove poslove:

- imenuje i opoziva predsjednika i članove Uprave;
- nadzire vođenje poslova Društva;
- po potrebi saziva Glavnu skupštinu;
- podnosi Glavnoj skupštini pisano izvješće o obavljenom nadzoru;
- na prijedlog Uprave utvrđuje Godišnje financijsko izvješće;
- zastupa Društvo prema Upravi;
- daje suglasnost na odluke Uprave, odnosno odlučuje o drugim poslovima, kad je to propisano zakonom ili Statutom;
- mijenja i dopunjuje odredbe Statuta na temelju odluke Glavne skupštine Društva;
- donosi Poslovnik o svom radu;
- obavlja druge poslove koje su mu izrijekom povjerene zakonom ili Statutom;
- sklapa Ugovore s Upravom.

Nadzorni odbor većinom glasova svih članova u skladu sa Statutom CROATIA osiguranja d.d. daje suglasnost u pogledu sljedećih poslovnih odluka, odnosno akata Uprave:

- otuđivanja i opterećivanja nekretnina Društva čija tržišna vrijednost prelazi iznos od 132.722,81 EUR;
- sklapanja pravnih poslova ili niza povezanih pravnih poslova čija vrijednost premašuje petnaest posto (15%) temeljnog kapitala Društva, izuzev pravnih poslova u okviru redovitog poslovanja Društva određenih Zakonom o osiguranju, a koji se odnose na osiguranje i reosiguranje te poslove ulaganja, o kojima je Uprava obvezna kvartalno izvještavati Nadzorni odbor;
- za određivanje poslovne politike Društva;
- za određivanje financijskog plana Društva, a koji predlaže Uprava Društva;
- za određivanje ustrojstva sustava unutarnjih kontrola;
- za određivanje okvirnog godišnjeg programa rada unutarnje revizije.

Nadzorni odbor može imenovati Povjerenstva radi pripreme odluka koje donosi i nadzora njihova provođenja.

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

Članovi Nadzornog odbora mogu sudjelovati u radu svakog Povjerenstva. Odluke Nadzornog odbora donose se većinom od ukupnog broja članova, osim ako Statutom nije drugačije određeno. Rad Nadzornog odbora Društva detaljnije se uređuje Poslovnikom o radu Nadzornog odbora.

Nadzorni odbor je ustrojio **Revizijski odbor** kao stručno tijelo koje daje podršku Nadzornom odboru Društva. Organizacija i način rada Revizijskog odbora pobliže se uređuju Poslovnikom o radu Revizijskog odbora. Revizijski odbor se sastoji od tri (3) člana Nadzornog odbora. Najmanje jedan (1) član Revizijskog odbora mora poznavati područje računovodstva i/ili revizije. Zadatak Revizijskog odbora je pratiti, nadgledati i poboljšavati kvalitetu, primjerenost i ažurnost financijskog izvještavanja te obavlja sljedeće poslove utvrđene Zakonom o reviziji i Poslovnikom o radu Revizijskog odbora:

- izvješćuje Nadzorni odbor o ishodu zakonske revizije te objašnjava na koji način je zakonska revizija pridonijela integritetu financijskog izvještavanja i objašnjava ulogu Odbora u tom procesu;
- prati proces financijskog izvještavanja uključujući i proces izvještavanja u elektroničkom formatu sukladno zakonu kojim se uređuje računovodstvo poduzetnika i dostavlja preporuke ili prijedloge za osiguravanje njegovog integriteta;
- glede financijskog izvještavanja prati djelotvornost sustava unutarnjeg upravljanja kvalitetom i sustava upravljanja rizicima te, ako je to primjenjivo, internu reviziju, bez kršenja svoje neovisnosti;
- prati obavljanje zakonske revizije godišnjih financijskih izvještaja i godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja uzimajući u obzir sve nalaze i zaključke Ministarstva financija;
- ispituje i prati neovisnost revizorskog društva a posebno prikladnost pružanja nerevizorskih usluga koje podliježu njegovu prethodnom odobrenju, nakon što su na odgovarajući način procijenjene prijetnje neovisnosti i primijenjeni zaštitni mehanizmi;
- odgovoran je za postupak izbora revizorskog društva te predlaže imenovanje revizorskog društva i daje preporuke o uvjetima njegovog angažmana;
- nadgleda rotaciju ovlaštenih revizora unutar revizorskog društva;
- nadzire ispravnost i cjelovitost financijskih izvještaja i računovodstvenih politika Društva i drugih službenih priopćenja povezanih s financijskim rezultatima Društva;
- najmanje jednom godišnje ocjenjuje djelotvornost upravljanja rizicima i sustava unutarnje kontrole kao cjeline te po potrebi daje preporuke Nadzornom odboru i Upravi Društva;
- osigurava učinkovitost sustava interne revizije, osobito putem izrade preporuke Nadzornom odboru prilikom imenovanja ili razrješenja voditelja funkcije interne revizije, osiguranja neovisnosti i dostatnosti funkcije interne revizije i nadgledanja provedbe mjera koje su određene kao rezultat vanjske i interne revizije i vlastitog nadzora;
- osigurava dostatnost, neovisnost i djelotvornost funkcije vanjske revizije i nadgleda provedbu mjera koje su određene kao rezultat vanjske i interne revizije i vlastitog nadzora;
- nadgleda proces odabira i imenovanja vanjskog revizora u skladu sa zakonskim zahtjevima i daje preporuke Nadzornom odboru za izbor vanjskog revizora i uvjetima za njegovo imenovanje;
- izvještava Nadzorni odbor o ishodu provjere izvještaja o održivosti te objašnjava na koji je način provjera izvještaja o održivosti pridonijela integritetu izvještavanja o održivosti i objašnjava ulogu revizijskog odbora u tom procesu;

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

- prati proces izvještavanja o održivosti, uključujući proces izvještavanja u elektroničkom formatu sukladno zakonu kojim se uređuje računovodstvo poduzetnika i proces koji se provodi radi utvrđivanja informacija o kojima se izvještava u skladu sa standardima izvještavanja o održivosti kako je uređeno provedbenim aktima Europske komisije, te dostavlja preporuke ili prijedloge za osiguravanje njegova integriteta;
- glede izvještavanja o održivosti, uključujući i proces izvještavanja u elektroničkom formatu sukladno zakonu kojim se uređuje računovodstvo poduzetnika, prati djelotvornost sustava unutarnjeg upravljanja kvalitetom i sustava upravljanja rizicima te, ako je to primjenjivo, unutarnju reviziju, bez kršenja svoje neovisnosti;
- prati obavljanje provjere izvještaja o održivosti, uzimajući u obzir sve nalaze i zaključke Ministarstva financija;
- provodi druge zadatke po nalogu Nadzornog odbora, zakonskim propisima, internim aktima Društva i drugim primjenjivim propisima.

Nadzorni odbor je ustrojio **Odbor za imenovanja i primitke** kao stručno tijelo koje daje podršku Nadzornom odboru Društva. Organizacija i način rada Odbora za imenovanja i primitke pobliže se uređuje Poslovníkom o radu Odbora za imenovanje i primitke. Odbor za imenovanja i primitke se sastoji od tri (3) člana koje je imenovao Nadzorni odbor iz svojih redova. Odbor za imenovanja i primitke obavlja sljedeće poslove utvrđene Poslovníkom o radu Odbora za imenovanja i primitke:

- nadgleda proces imenovanja kandidata u Nadzorni odbor i Upravu Društva s ciljem da proces imenovanja bude pošten i transparentan i nediskriminirajući, da promovira raznolikost, uključivost i jednake prilike te da se istim postiže uravnotežena zastupljenost oba spola;
- razvija opis uloga i kandidata za svako upražnjeno mjesto u skladu s profilom Uprave ili Nadzornog odbora Društva (po potrebi, uz savjetovanje s predsjednikom uprave odnosno Nadzornog odbora) te identificira i daje preporuke odgovarajućih kandidata Nadzornom odboru;
- utvrđuje stručnosti i neovisnosti kandidata Nadzornog odbora;
- dogovara uvjete imenovanja s potencijalnim novim članovima Uprave odnosno Nadzornog odbora, uključujući vrijeme potrebno za vršenje njihove funkcije;
- priprema plan sukcesije za ponovno imenovanje ili zamjenu članova Nadzornog odbora i Uprave, uz savjetovanje s predsjednikom Nadzornog odbora odnosno Uprave;
- nadgleda napredak u postizanju postotka ženskih članova u Upravi i Nadzornom odboru Društva te višem rukovodstvu Društva;
- nadgleda politike Uprave pri odabiru i imenovanju višeg rukovodstva;
- nadgleda provođenje internog ocjenjivanja te ankete o percepciji radnika o ravnopravnosti spolova i jednakosti prilika u Društvu
- preporučuje Nadzornom odboru politike primitaka za članove Uprave najmanje svake tri godine vodeći računa o iznosu i strukturi primitaka višeg rukovodstva i radnika kao cjeline i provodi prethodnu procjenu učinaka politike primitaka na jednakost primitaka različitih spolova za jednak rad i/ili rad jednake vrijednosti;
- preporučuje svake godine Nadzornom odboru primitke koje bi trebali primiti predsjednik i članovi Uprave, temeljene na procjeni rezultata Društva i njihovih osobnih rezultata, a nakon savjetovanja s predsjednikom Uprave, vodeći računa o jednakosti primitaka različitih spolova za jednak rad i/ili rad jednake vrijednosti;
- preporučuje Nadzornom odboru politiku primitaka za članove Nadzornog odbora koja će biti dana na odobrenje Glavnoj skupštini i provodi prethodnu procjenu učinaka politike primitaka na jednakost primitaka različitih spolova za jednak rad i/ili rad jednake vrijednosti;

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

- nadzire iznos i strukturu primitaka višem rukovodstvu i radnicima kao cjelini, vodeći računa o jednakosti primitaka različitih spolova za jednak rad i/ili rad jednake vrijednosti te daje preporuke Upravi o njezinim politikama;
- nadgleda pripremu zakonom propisanoga obveznog godišnjeg izvješća o primicima za suglasnost Nadzornog odbora;
- provodi druge zadatke po nalogu Nadzornog odbora.

Odbor za imenovanja i primitke održava tematske sjednice, a radi djelotvornog i pravodobnog obavljanja navedenih funkcija, o čemu mora redovito izvještavati Nadzorni odbor.

**Glavna skupština** je organ Društva u kojemu dioničari ostvaruju svoja prava u poslovima Društva, ako zakonom ili Statutom nije drugačije određeno. Nadležnosti Glavne skupštine propisane su Zakonom o trgovačkim društvima i Statutom Društva.

Statut Društva pobliže određuje nadležnosti Glavne skupštine, te sukladno navedenoj odredbi nadležnosti Glavne skupštine su:

- donošenje Statuta te odlučivanje o izmjenama i dopunama Statuta Društva;
- izabiranje i opozivanje članova Nadzornog odbora;
- odlučivanje o uporabi dobiti;
- odlučivanje o povećanju i smanjenju temeljnog kapitala Društva;
- usvajanje Godišnjih financijskih izvješća, kad joj to prepuste Uprava i Nadzorni odbor;
- odlučivanje o davanju razrješenica Upravi i članovima Nadzornog odbora;
- imenovanje revizora Društva;
- odlučivanje o statusnim promjenama Društva;
- odlučivanje o prestanku rada Društva;
- odlučivanje o drugim pitanjima u skladu sa zakonom i Statutom.

Glavnu skupštinu u pravilu saziva Uprava, a Nadzorni odbor saziva Glavnu skupštinu kada ocijeni da je to potrebno radi dobrobiti Društva. Uprava mora odmah sazvati Glavnu skupštinu ako se kod izrade financijskih izvještaja ili inače utvrdi da u Društvu postoji gubitak u visini polovine temeljnog kapitala. Uprava također mora odmah sazvati Glavnu skupštinu ako to u pisanom obliku zatraže dioničari koji zajedno imaju udjele u visini od najmanje dvadesetoga dijela temeljnog kapitala Društva i navedu svrhu i razlog sazivanja te Glavne skupštine.

Glavnom skupštinom predsjedava predsjednik Nadzornog odbora ili osoba koju on odredi. Na Glavnoj skupštini ne može se donijeti odluka ako na njoj nisu prisutni dioničari na čije dionice otpada polovica ukupnog temeljnog kapitala Društva. Glavna skupština donosi odluke većinom danih glasova i to javnim glasovanjem.

**Ključne funkcije** organizirane su na način da se pokriju svi značajni rizici, da se izbjegne sukob interesa te da se osigura usklađenost poslovanja sa strategijama i politikama te ostalim internim aktima, a u skladu s relevantnim zakonskim okvirom.

Na razini Društva odnosno Grupe uspostavljene su sljedeće ključne funkcije:

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

- funkcija upravljanja rizicima;
- funkcija praćenja usklađenosti;
- funkcija unutarnje revizije;
- aktuarska funkcija.

Sve ključne funkcije su neovisne u obavljanju svojih poslova, integrirane su u organizacijsku strukturu Društva na način koji onemogućava postojanje sukoba interesa u poslovnim procesima te im je omogućena komunikacija s bilo kojim zaposlenikom, kao i potrebne ovlasti i resursi te neograničen pristup informacijama potrebnim za izvršenje svojih zadataka.

Ključne funkcije neposredno izvještavaju Upravu Matičnog društva s ciljem osiguravanja izvršenja svojih zadataka na neovisan i objektivan način, sudjelujući u ukupnom sustavu upravljanja i izvještavanja u okviru provođenja savjetodavnih angažmana temeljenih na profesionalnom znanju i praktičnom iskustvu stečenom prilikom obavljanja zadataka unutar kontrolnih funkcija s ciljem donošenja dodane vrijednosti Grupi. Uprava Društva periodično, a najmanje jednom godišnje, preispituje primjerenost postupaka te djelotvornost ključnih funkcija, dok Nadzorni odbor Društva preispituje primjerenost postupaka i djelotvornost unutarnje revizije. Detaljnije informacije o svakoj pojedinoj ključnoj funkciji dane su kasnije u tekstu.

### Organizacijska struktura Matičnog društva

U Društvu je postavljen poslovni model kojim su svi temeljni i potporni procesi (tzv. back office) centralizirani, a s druge strane je ojačan proces prodaje osiguranja kroz organizaciju na temelju različitih kriterija na istoj razini podjele (B-1) prema klijentu i teritorijalno. Organizacijska struktura Društva podrazumijeva stručne organizacijske jedinice s jasno definiranim odgovornostima izvršitelja, koje nisu u konfliktu s odgovornostima i ciljevima drugih područja poslovanja.

Organizacijska struktura Društva formirana je tako da pojedine organizacijske jedinice u cijelosti obuhvaćaju ključne poslovne procese te se u organizacijskoj strukturi mogu prepoznati sljedeća područja: 1) osigurateljne operacije, 2) prodaja, 3) funkcije podrške, razvoja poslovanja i upravljanja imovinom te 4) financije.

Na 31.12.2025. godine navedena organizacijska područja uključuju:

**Osigurateljne operacije:** Sektor za razvoj proizvoda i preuzimanje rizika, Sektor za upravljanje naknadama šteta i Sektor operativnih poslova i podrške korisnicima.

**Prodaja:** Sektor za osiguranje građanstva, Sektor za osiguranje korporativnih klijenata, Sektor za razvoj prodajnih kanala i analitičku podršku prodaji, Sektor za podršku društvima kćerima i Sektor za osiguranje malog i srednjeg poduzetništva.

**Funkcije podrške, razvoja poslovanja i upravljanja imovinom:** Sektor za ulaganja, Sektor za upravljanje ljudskim potencijalima, Sektor za pravne poslove, Sektor za usklađenost, Sektor strategije i transformacija, Službu za sigurnost, Sektor za digitalno poslovanje, Sektor za informacijske tehnologije i Sektor marketinga i korporativnih komunikacija.

**Financije:** Sektor za financije i računovodstvo, Sektor za kontroling, Sektor za aktuaristiku, Sektor za upravljanje rizicima, Sektor za internu reviziju i Službu za nabavu.

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

Prodajni proces u značajnoj je mjeri ubrzan i digitaliziran, razvijen je i unaprijeđen veliki broj proizvoda kao i sustav upravljanja cijenama, centralizacija i automatizacija procesa obrade šteta te područje inovacija i dijeljenja znanja, orijentacije na kupca i motivacije zaposlenika.

Tijekom 2025. godine Uprava Društva djelovala je u sastavu:

- **Davor Tomašković**, predsjednik Uprave Društva u razdoblju 01.01.2025. - 31.12.2025.,
- **Robert Vučković**, član Uprave Društva u razdoblju 01.01.2025. - 31.12.2025.,
- **Luka Babić**, član Uprave Društva u razdoblju 01.01.2025. - 31.12.2025.,
- **Vesna Sanjković**, članica Uprave Društva u razdoblju od 01.01.2025. – 31.12.2025.

Tijekom 2025. godine, Nadzorni odbor djelovao je u sastavu:

- **Roberto Škopac**, predsjednik Nadzornog odbora u razdoblju 01.01.2025. - 31.12.2025.,
- **dr. sc. Željko Lovrinčević**, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora u razdoblju 01.01.2025. - 20.09.2025.,
- **dr. sc. Hrvoje Šimović**, član Nadzornog odbora u razdoblju 01.01.2025. – 21.09.2025., zamjenik predsjednika Nadzornog odbora u razdoblju 21.09.2025. – 31.12.2025.,
- **Hana Zoričić**, član Nadzornog odbora u razdoblju 21.09.2025. – 31.12.2025.,
- **Vitimir Palinec**, član Nadzornog odbora u razdoblju 01.01.2025. - 31.12.2025.,
- **Hrvoje Patajac**, član Nadzornog odbora u razdoblju 01.01.2025. - 31.12.2025.,
- **dr. sc. Zoran Barac**, član Nadzornog odbora u razdoblju 01.01.2025. – 11.10.2025.,
- **Erika Zgrablić**, član Nadzornog odbora u razdoblju od 12.10.2025. – 31.12.2025.,
- **Pero Kovačić**, član Nadzornog odbora u razdoblju 01.01.2025. - 31.12.2025.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA) je na održanoj sjednici dana 25. srpnja 2025. donijela rješenje kojim se izdaje odobrenje za Hanu Zoričić, za obavljanje funkcije članice Nadzornog odbora društva CROATIA osiguranje d.d., na mandat u trajanju od 4 godine, s početkom mandata od 21. rujna 2025. do 21. rujna 2029. godine.

Dana 28. kolovoza 2025. godine, održana je Glavna skupština CROATIA osiguranja d.d. na kojoj je donijeta Odluka o izboru Erike Zgrablić kao članice Nadzornog odbora na razdoblje od 4 godine, s početkom mandata od 12. listopada 2025. godine pod uvjetom ishođenja odobrenja HANFA-e. Upravno vijeće HANFA-e je na održanoj sjednici dana 29. kolovoza 2025. donijelo rješenje kojim se izdaje odobrenje za Eriku Zgrablić, za obavljanje funkcije članice nadzornog odbora društva CROATIA osiguranje d.d., za mandat u trajanju od 12. listopada 2025. do 12. listopada 2029. godine.

Dana 10. studenog 2025. provedeni su izbori za predstavnika radnika u Nadzorni odbor društva CROATIA osiguranje d.d. te je za članicu Nadzornog odbora izabrana radnica Matilda Mrković Kalik na mandat od četiri godine, s početkom mandata od dana 11. ožujka 2026. godine.

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

### Politika nagrađivanja

**Korporativna politika nagrađivanja** Matičnog društva u sebi sadržava motiviranje i zadržavanje najboljih zaposlenika čiji se sustav vrijednosti uklapa u kulturu i ciljeve kompanije. Svaki zaposlenik Društva potpisuje izjavu o pridržavanju odredbi Etičkog kodeksa Društva koji definira osnovne korporativne vrijednosti: fokus na klijenta, stručnost, pouzdanost i odgovornost, agilnost i inovativnost.

Etičko, odgovorno i zakonski ispravno ponašanje obveza je svakog zaposlenika prema Etičkom kodeksu, a zaposlenici na rukovodećim pozicijama odgovorni su da svojim ponašanjem i osobnim integritetom budu primjer ostalim kolegama i zaposlenicima. Društvo kreira okruženje u kojem se očekuje visoka učinkovitost na način da su svi zaposlenici motivirani svojim radom doprinijeti ostvarenju kompanijskih ciljeva, strategije i vrijednosti. Potiče se prepoznavanje radnog učinka različite kvalitete te diferencijacija u davanju ocjena na način da se na skali od pet (5) ocjena jasno prepoznaju visok, standardni i nizak radni učinak.

*Politika primitaka* temeljena je na slijedećim načelima:

- uravnoteženost svih elemenata primitaka i odgovornost za ostvarene rezultate
- tržišno usklađeno nagrađivanje prema poslovima iste ili slične složenosti
- nagrađivanje prema radnom učinku na način da varijabilna isplate reflektira ukupno ostvarenje ciljeva kompanije kao i osobni doprinos člana Uprave
- kratkoročni i dugoročni ciljevi se definiraju kao financijski i nefinancijski ciljevi
- dobra menadžerska praksa i primjena sustava vrijednosti ključna je za poslovni uspjeh kompanije, stoga je nefinancijski cilj definiran kroz ponašanja koja ukazuju na kvalitetno, efikasno i etično upravljanje ljudima i poslovanjem
- nagrađivanjem se potiče stručnost i izvrsnost, bez obzira na spol, etničku pripadnost, dob, invalidnost ili sl.

Struktura primitaka usmjerena je na održivi rast Društva. Sve komponente primitaka utvrđene su primjereno, pojedinačno i u njihovoj ukupnosti, te na način da ne potiču primatelje na nerazumne rizike koji nisu u skladu s dugoročnim interesima, poslovnom strategijom, ciljevima i vrijednostima Društva.

U Matičnom društvu kao i u svim osiguravajućim društvima Grupe usvojena je Politika primitaka koja se primjenjuje na sve zaposlenike. Cilj ovog dokumenta je uspostava, provedba i održavanje prakse primitaka u skladu s poslovnim ciljevima svakog Društva, strategijom upravljanja rizicima te dugoročnim interesima i rezultatima te u isto vrijeme predstavlja mjere usmjerene na izbjegavanje sukoba interesa i prekomjerno preuzimanje rizika na štetu pojedinog Društva ili njegovih zainteresiranih strana (dioničara, ugovaratelja polica, partnera itd.).

Politikama primitaka koje su donesene sukladno Smjernicama o sustavu upravljanja, EIOPA-BoS-14/253CP-13/o8 te Zakona o osiguranju i pripadajućim podzakonskim aktima izrijekom su naznačene informacije o usklađenosti s uključivanjem rizika održivosti.

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

Politikama primitaka definirana su temeljna načela nagrađivanja s vremenskom uravnoteženosti kratkoročne efikasnosti i dugoročnog rasta vrijednosti Društva kroz kombinaciju jednogodišnjih i višegodišnjih ciljeva te definiranje kratkoročnih i dugoročnih ciljeva kao financijskih i specifičnih nefinancijskih ciljeva čijom kombinacijom se potiče razvoj novih proizvoda i poslova te organizacije (prijenos znanja i vještina – sustav nasljeđivanja; razvoj novih poslovnih segmenata). Propisano je nadalje da sustav nagrađivanja mora biti usmjeren na održivi rast Društva. Svi elementi primitaka moraju biti prikladni, s aspekta svakog pojedinačnog elementa, kao i promatrani zbirno, a posebno navedeni elementi ne smiju poticati članove Uprave na koje se primjenjuje Politika primitaka na nerazumne rizike koji nisu u skladu s dugoročnim interesima, poslovnom strategijom, ciljevima i vrijednostima Društva i Grupe. Utvrđene su definicije i strukture fiksnih i varijabilnih primitaka, a posebno su istaknuti brojni kriteriji kod godišnjeg i višegodišnjeg bonusa kao varijabilnih primitaka s ciljem transparentnosti, usklađeno sa postupanjem iz prakse. Propisano je da je varijabilni primitak povezan s održivosti i ne promiče prekomjerne rizike te se isplaćuje u mjeri u kojoj razmjer između fiksnog i varijabilnog primitka ostaje u razumnim omjerima.

Dodatno, definirani su i uvjeti za ostvarivanje prava na jednokratne nagrade za ključne projekte, a pored toga, predviđena je mogućnost ostvarivanja nagrade za radne rezultate kao dodatka uz plaću, a za koje se uvjeti definiraju posebnim pravilnicima o radu.

Fiksni primici su novčani iznos osnovne plaće koji je usklađen prema potrebnim kvalifikacijama i razini odgovornosti unutar kompanije i u odnosu na tržište rada prema Mercer IPE (International Position Evaluation) metodologiji.

Varijabilna komponenta primitaka su novčani iznosi direktno povezani s ostvarenim rezultatima koji se isplaćuju mjesečno, kvartalno ili godišnje za sve zaposlenike i različita je za zaposlenike administracije i zaposlenike prodaje te je kompetitivna u odnosu na konkurentske kompanije.

Politika primitaka primjenjuje se na različite vrste zaposlenika koji su posebno važni za uspjeh Društva, a to su osobe koje efektivno vode Društvo, osobe koje učinkovito upravljaju Društvom, nositelji ključnih funkcija te ostale osobe s materijalnim utjecajem na rizični profil Društva.

Kada primitci sadržavaju varijabilnu komponentu, ona se temelji na kombinaciji:

- ostvarenih rezultata pojedinca, u vezi s obavljanjem i kvalitetom izvršavanja utvrđenih zadataka, s obzirom na odgovorno postupanje s rizicima i usklađenost sa zakonima, internim pravilima i praksom upravljanja rizicima;
- rezultata organizacijske jedinice kojoj zaposlenik pripada, s obzirom na doprinos ispunjenju poslovne strategije Društva, rizičnog profila i ciljeva;
- ukupnih rezultata Društva tijekom određenog razdoblja (ne samo na osnovu rezultata na određeni referentni datum).

Dio varijabilnih primitaka u skladu s definiranim pravilima o iznosima varijabilnih primitaka, isplaćuje se s odgodom, a razdoblje odgode iznosi tri godine. Općenito, odgođeni dio varijabilnih primitaka (zarađeni, a neisplaćeni dio varijabilnih primitaka) ne isplaćuje se u slučaju raskida radnog odnosa ili mandata zbog skrivljenog ponašanja.

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

Društvo nije u obvezi isplatiti, odnosno prenijeti prava nad dijelom odgođenih neisplaćenih varijabilnih primitaka ili nad cijelim odgođenim neisplaćenim varijabilnim primitcima, ako ostvarenje prethodno preuzetih rizika dovede do narušene uspješnosti, odnosno lošijeg financijskog rezultata Društva (malus).

Nadalje, Društvo primjenjuje sljedeća pravila:

- osobe koje učinkovito upravljaju Društvom imenuju se na mandatno razdoblje utvrđeno odlukom o imenovanju;
- osobe koje efektivno upravljaju Društvom ne smiju primati provizije temeljem prodaje polica osiguranja;
- primitci članova Nadzornog odbora ne sadržavaju komponente povezane s rezultatom poslovanja. O primitcima članova Nadzornog odbora odlučuje Skupština Društva.

Osim ranije navedenih vrsta zaposlenika, sustavom fiksnog i varijabilnog nagrađivanja obuhvaćeni su i svi drugi zaposlenici i to na sljedeći način:

1. **Uprava Matičnog Društva** ima ugovorenu fiksnu plaću te godišnji i višegodišnji bonus sukladno postavljenim KPI-jevima koje postavlja Nadzorni Odbor Društva. Nadzorni odbor Društva provodi procjenu učinka temeljem postavljenih godišnjih i višegodišnjih ciljeva:
  - Korporativni KPI (75%) – financijski ciljevi društva (tržišni udio, neto dobit Grupe, prihodi od prodaje)
  - Nefinancijski KPI (25%) – nefinancijski ciljevi društva (specifični projekti, ESG, razvoj sustava nasljeđivanja)

Nakon analize rezultata i ostvarenih KPI-jeva za poslovnu godinu Nadzorni Odbor Društva utvrđuje godišnji i višegodišnji bonus te dio višegodišnjeg bonusa koji se odgađa do kraja mandata odnosno uz odgodu od tri godine sukladno Politikama primitaka.

2. **Menadžment Društva** ima ugovorenu fiksnu plaću te godišnji bonus sukladno postavljenim KPI-jevima koje postavlja Uprava Društva i u skladu su s poslovnim ciljevima koje je utvrdio Nadzorni odbor. Uprava Društva provodi procjenu učinka temeljem postavljenih godišnjih ciljeva:
  - korporativni KPI (33,33%),
  - KPI Sektora i projektni ciljevi (33,33%) te
  - CORE kompetencije vezane uz poslovne ciljeve i kompanijske vrijednosti (33,33%).

Nakon analize rezultata i ostvarenih KPI-jeva za poslovnu godinu Uprava Društva utvrđuje iznos i jednokratnu isplatu godišnjeg bonusa te dio uz odgodu od tri godine sukladno Politikama primitaka.

3. **Ostali zaposlenici** imaju ugovorenu fiksnu plaću te kvartalnu i godišnje KPI ciljeve sukladno ciljevima organizacijskih jedinica u kojima rade. U pravilu, varijabilni dio plaće se isplaćuje mjesečno, a sukladno ostvarenjima timskih ili korporativnih ciljeva (25%) i osobnih ciljeva (75%) prethodnog kvartala.

Društvo također prepoznaje radnike na voditeljskim i ekspertnim pozicijama koji značajnije doprinose ostvarenju ciljeva Društva te umjesto kvartalnih ciljeva imaju ugovoreno pravo na godišnji bonus iako se ne nalaze u menadžmentu Društva. Uprava Društva provodi kvartalnu i godišnju kalibraciju procjene učinka i distribucije ocjena.

Tijekom 2025. godine Društvo je svojem managementu dio varijabilnog primitka koji se odnosi na 2024. godinu (bonus), isplatilo dodjelom vlastitih dionica Adris grupe d.d. (ADRS2).

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

*Politike o nematerijalnim pogodnostima (benefitima)* imaju za cilj određivanje osnovnih postavki nematerijalnih pogodnosti u Društvu, a koje se odnose na sve radnike Društva. Ujedno su i smjernice za povezana Društva kako urediti nematerijalne benefite usklađene sa lokalnim procedurama i usklađene sa ovom Politikom. Politike o nematerijalnim pogodnostima (benefitima) nisu nužno povezane s radnim učinkom i utvrđene su Ugovorom o obavljanju poslova s posebnim pravima i obvezama ili ovom Politikom.

Benefiti se koriste kako bi zamijenili novčanu naknadu koja se dodjeljuje povrh ugovorene plaće i u pravilu su nenovčani. Benefiti imaju 3 osnovna cilja; usklađenost sa zakonom, usklađenost sa tržišnim okruženjem te usklađenost sa poreznim tretmanom.

Benefiti u Društvu analiziraju se najmanje jednom godišnje te je cilj da u budu minimalno na Medianu tržišnog okruženja osigurateljnog, financijskog, ali i općeg tržišta. Svaki benefit se može dodijeliti radnicima Društva neovisno o kategorizaciji koja je određena ovom Politikom temeljem prijedloga nadležnog člana Uprave i direktora Sektora za upravljanje ljudskim potencijalima ukoliko:

- se procijeni da je takva potreba u troškovnom interesu Društva
- su trendovi nagrađivanja određenih radnih mjesta takvi da je dodjela takvog benefita postaje uobičajen benefit s ciljem zadržavanja motivacije radnika i njegov ostanak u Društvu.

Ni Matično društvo niti Grupa **nema sustav dopunskih mirovina niti prijevremenog umirovljenja** ni za kojeg zaposlenika niti člana Nadzornog odbora. Društvo posluje u skladu s važećim Zakonom o radu u slučaju starosnog ili prijevremenog umirovljenja zaposlenika Društva.

### Značajne transakcije s povezanim stranama

Grupa smatra da ima neposredni odnos povezane osobe s većinskim vlasnikom, društvom Adris grupa d.d. (krajnji subjekt koji ima kontrolu) i Republikom Hrvatskom (CERP) te društvima u većinskom državnom vlasništvu, društvima pod kontrolom, zajedničkom kontrolom ili značajnim utjecajem ključnog posloводства i njihovih bliskih članova obitelji prema definiciji sadržanoj u *Međunarodnom računovodstvenom standardu 24 „Objavljivanje povezanih stranaka“* („MRS 24“). Članovi Uprave, Nadzornog odbora i direktori sektora smatraju se ključnim posloводstvom.

Članice Grupe sa sjedištem u Republici Hrvatskoj plaćaju porez na dobit i porez na dohodak u Republici Hrvatskoj. U pogledu poreza Matično društvo nema dospjelih neplaćenih obveza prema Republici Hrvatskoj. Grupa ulaže u vrijednosne papire RH i ostalih društava u većinskom državnom vlasništvu kako je navedeno u tablici ispod s kamatnim stopama u rasponu od 0,005% do 4,30% i s rokovima dospjeća od 2026. do 2041. godine.

Matično društvo je odobrilo zajmove povezanom društvu CROATIA-TEHNIČKI PREGLEDI d.o.o. u ukupnom iznosu od 24.069 tis. EUR uz kamatnu stopu od 4,97%, društvu CROATIA nekretnine d.o.o. u ukupnom iznosu od 27.730 tis. EUR uz kamatne stope 4%, 4,69%, 5,14% i 5,23%, društvu CROATIA osiguranje d.d., društvo za osiguranje neživota, Skopje, u iznosu od 800 tis. EUR uz kamatnu stopu od 2,63%, društvu CO Zdravlje d.o.o. u iznosu od 2.522 tis. EUR uz kamatnu stopu od 6,10%, društvu STRMEC PROJEKT d.o.o. u ukupnom iznosu od 595 tis. EUR i uz kamatnu stopu od 4,69%, društvu CROATIA Premium d.o.o. u ukupnom iznosu od 1.659 tis. EUR uz kamatnu stopu od 3,2%, CROATIA Poliklinici u ukupnoj vrijednosti od 23.006 tis. EUR uz kamatnu stopu od 4,69% i 6,07% u svrhu dodatnih ulaganja.

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

Ostali odnosi s ovisnim društvima, zajedničkim pothvatima i pridruženim društvima unutar Grupe i ostalim društvima koja imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje te društvima u većinskom državnom vlasništvu prikazani su u tablici u nastavku.

Tablica B.1.1. Pregled transakcija i stanja s povezanim stranama

(u 000 EUR)

	2025.			
	Pridružena društva	Adris grupa d.d. - Matica	Ostala društva Adris Grupe	Republika Hrvatska*
Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	0	0	24.979	245.285
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	0	0	0	159.345
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	0	0	0	1.996
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	0	29	368	300
Obveze iz ugovora o osiguranju	0	6	152	1.468
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	0	197	34	26
Prihodi od ugovora o osiguranju	42	97	4.527	17.722
Rashodi od ugovora o osiguranju	0	2.240	1.881	6.740
Kamatni prihod izračunat metodom efektivne kamatne stope	0	0	1.325	9.711
Neto dobiti/gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	0	0	0	0
Neto umanjeње/otpuštanje umanjeња vrijednosti financijske imovine	0	0	0	174
Prihodi od ulaganja u nekretnine	0	0	0	2.147
Ostali neto prihodi/rashodi od ulaganja	900	0	0	794
Ostali prihodi	0	4	12	59
Ostali financijski rashodi	0	0	0	0
Ostali poslovni rashodi	0	145	177	0

\*Republika Hrvatska i sva društva u kojima država ima većinsko vlasništvo

Tablica B.1.2. Pregled transakcija i stanja s povezanim osobama ključnog rukovodstva Grupe i matice (Adris) (u 000 EUR)

	2025.	2024.
Obveze iz ugovora o osiguranju	1	0
Prihodi iz osiguranja	17	18
Rashodi od ugovora o osiguranju	0	0

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

### Primanja ključnog posloводства

Ključno posloводство Grupe su članovi Uprave i Nadzornog odbora te direktori sektora.

**Tablica B.1.3. Primanja ključnog posloводства**

(u 000 EUR)

	2025.				2024.			
	Uprava	Direktori sektora	Nadzorni odbor	Ukupno	Uprava	Direktori sektora	Nadzorni odbor	Ukupno
Primanja ključnog posloводства	4.155	3.852	37	8.043	3.693	4.012	49	7.755
Otpremnine	119	10	0	129	301	119	0	420
<b>Sveukupno</b>	<b>4.273</b>	<b>3.861</b>	<b>37</b>	<b>8.172</b>	<b>3.994</b>	<b>4.131</b>	<b>49</b>	<b>8.175</b>

Naknade ključnom poslovodu uključuju bruto plaće, premije za životno osiguranje, naknade u naravi, bonuse u novcu i dionicama matičnog društva, otpremnine i naknade Nadzornog odbora. Primanja ključnog rukovodstva u gornjoj bilješci uključuju rezerviranja za bonuse za 2025., odnosno za 2024. godinu.

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

Matično društvo, kao i sva osiguravajuća društva Grupe, usvojilo je Politiku stručnosti i primjerenosti kojom se uređuje postupanje Društva pri izboru članova Uprave, članova Nadzornog odbora, nositelja ključnih funkcija, kao i smjernice kontinuirane provjere udovoljavaju li imenovani nositelji uvjetima stručnosti i primjerenosti koji se zahtijevaju (u nastavku Politika). Politika podupire sustav upravljanja Društvom i primjenjuje se prvenstveno na članove Nadzornog odbora, članove Uprave i nositelje ključnih funkcija, a od kojih se očekuje da uz usklađenost sa zakonskom regulativom i pravilima struke osiguraju kontinuirano funkcioniranje poslovanja Društva u skladu s poslovnim planom i očekivanjem svih dionika.

#### Procjena stručnosti i primjerenosti

Procjena se temelji na skupu smjernica glede poželjnih, pozitivnih obilježja prvenstveno ključnih zaposlenika. Kako bi se osiguralo optimalno, kontinuirano poslovanje te zaštitili interesi osiguranika i vlasnika, svako društvo osigurava da osobe koje njime upravljaju, kao i ključne funkcije, imaju iskustvo, stručno znanje i vještine kako bi svoja zaduženja obavljali brižno, profesionalno i kompetentno. U svrhu procjene stručnosti, a uzimajući u obzir zadatke i odgovornosti koje uključuje pozicija, utvrđuje se posjeduje li kandidat tražene osobne i profesionalne kvalifikacije.

Cilj je osigurati da osobe koje efektivno vode Društvo kontinuirano posjeduju kolektivnu stručnost, znanje i iskustvo sukladno rizičnom profilu Društva, u minimalno sljedećim područjima:

- osigurateljno i financijsko tržište;
- poslovna strategija i modeli poslovanja;
- sustav upravljanja;
- financijske i aktuarske analize;

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

- regulatorni zahtjevi i okviri djelovanja.

Provjera stručnosti kandidata na ključnu funkciju provodi se prvenstveno temeljem dokumenata koji potvrđuju završetak školovanja i/ili stručnog usavršavanja, potvrde o vladanju određenim vještinama, kao i eventualnih ovlaštenja stručnog tijela, regulatora, itd.

Potrebno je također da osobe koje upravljaju Društvom, kao i ključne funkcije imaju primjeren ugled, uzorne moralno-etičke osobine, prošlost bez kriminalnih i financijskih prekršaja ili ozbiljnih nedostataka uočenih tijekom imenovanja, a kako bi svoj posao obavljali pažnjom savjesnog gospodarstvenika vodeći računa da ne ugrožavaju planirani rezultat, ugled Društva ili dovode do pojave sukoba interesa.

Kako bi procijenilo **primjerenost kandidata**, Društvo razmatra sljedeća pitanja:

- Je li kandidat okrivljenik u postupku za kazneno djelo?
- Je li donesena pravomoćna presuda za kazneno djelo?
- Je li mu nadležna institucija prethodno odbila kandidaturu?
- Je li u tijeku postupak oduzimanja ili ograničenja stručne licence za rad u financijskim institucijama?
- Je li u tijeku postupak za ozbiljnu prekršajnu ili kaznenu povredu temeljem djelovanja u financijskoj instituciji?
- Je li osoba bila član upravljačkog ili nadzornog tijela pravne osobe nad kojom je otvoren postupak stečaja ili predstečajne nagodbe?
- Je li pokrenut osobni stečaj potrošača?
- Postoje li okolnosti koje bi ukazivale da osobna financijska nestabilnost kandidata može utjecati na dobar ugled kandidata?

Pri provjeri primjerenosti po potrebi ili dostupnosti koriste se i drugi izvori informacija poput objave u medijima, informacije od prethodnih poslodavaca, regulatora, stručnih udruga itd.

Prilikom postupka izbora osobe za obavljanje ključne funkcije, Društvo uzima u obzir sljedeće dodatne kriterije:

- psihologijska procjena koja uključuje upitnike ličnosti, testove kognitivnih sposobnosti i psihologijski intervju kojim se provjeravaju motivi, vrijednosti i stavovi osobe te
- stručna procjena kod provjere znanja, vještina i kompetencija za određeni posao od strane nadređenih menadžera.

Konačnu odluku donosi nadređeni, Uprava ili Nadzorni odbor na preporuku organizacijske jedinice za upravljanje ljudskim potencijalima.

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

#### Sustav upravljanja rizicima

Grupa je uspostavila **sustav upravljanja rizicima** primjeren svojoj veličini, opsegu poslovanja te vrsti i prirodi rizika kojima je izložena. Značajan dio sustava upravljanja rizicima je usmjeren na praćenje adekvatnosti kapitala, odnosno održavanje potrebne razine kapitala koji odgovara opsegu i vrstama preuzetih poslova osiguranja uz uvažavanje svih financijskih, operativnih i poslovnih rizika i događaja kojima je Grupa izložena.

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

Sustav upravljanja rizicima operativno se uspostavlja kroz razvoj i implementaciju sljedećih komponenti sustava:

- interni akti;
- procesi upravljanja rizicima;
- organizacijska struktura s jasno definiranim ulogama i odgovornostima;
- tehnološka i podatkovna infrastruktura i kompetencije;
- adekvatna kultura rizika.

Komponente sustava upravljanja rizicima se uspostavljaju, unapređuju i međusobno povezuju kroz tzv. godišnji ciklus upravljanja rizicima kojim se realizira načelo samoprocjene sustava upravljanja rizicima kada se sagledavaju daljnja moguća i/ili potrebna unaprjeđenja sustava.

### Interni akti

Na razini Matičnog društva, krovni dokument kojim se uspostavlja sustav upravljanja rizicima te artikulira sklonost preuzimanja rizika je *Strategija upravljanja rizicima* dok se *Politikom upravljanja rizicima* definiraju i razrađuju komponente sustava upravljanja rizicima. Na kvartalnoj razini izrađuje se katalog rizika Matičnog društva koji je rezultat procesa identifikacije rizika te utvrđivanja profila rizičnosti.

Ostalim politikama, pravilnicima i metodologijama propisano je upravljanje pojedinim rizikom, odnosno skupinom srodnih rizika (ili aktivnosti iz područja upravljanja rizicima), metode analize, mjerenja i procjene rizika, sustav limita s eskalacijskim postupcima kod prekoračenja limita te praćenje i izvještavanje o rizicima.

*Strategijom upravljanja rizicima Grupe* uspostavljeni su minimalni standardi upravljanja rizicima na razini Grupe na koji način se osigurava usklađeno djelovanje svih članica Grupe uz optimiziranje sinergije poslovnih procesa Matičnog društva i članica Grupe.

### Procesi upravljanja rizicima

Procesi upravljanja rizicima podrazumijevaju: identifikaciju rizika, mjerenje, odnosno procjenu rizika, testiranje otpornosti na stres, ovladavanje rizicima, razvoj sustava limita, praćenje limita te usklađivanje profila rizičnosti s apetitom za rizik, praćenje i kontrolu rizika i izvještavanje. Procesi upravljanja rizicima se detaljno razrađuju politikama i pravilnicima za pojedine vrste rizika kojima je Grupa izložena.

**Identifikacija rizika** podrazumijeva postupke utvrđivanja postojanja rizika kojima je Grupa izložena ili bi mogla biti izložena u budućnosti, a koji imaju ili mogu imati značajan utjecaj na poslovanje odnosno postizanje strateških ciljeva. Pri tome se utjecaj manifestira kao financijski gubitak, propuštena dobit ili gubitak reputacije.

**Procjena, odnosno mjerenja rizika**, podrazumijeva razvoj i primjenu adekvatnih kvantitativnih i kvalitativnih metoda ovisno o vrsti i prirodi rizika kojima se analizira identificirani rizik te utvrđuje njegova značajnost.

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

**Testiranje otpornosti na stres** je tehnika upravljanja rizicima koja se koristi za procjenu potencijalnih učinaka pojedinih izvanrednih situacija na financijsku i kapitalnu poziciju Grupe. Provođi se minimalno na godišnjoj razini te i češće za pojedine vrste rizika, sukladno propisima internih akata ili prema potrebi kada je isto potrebno provesti kako bi se kvalitetnije razumijevala priroda rizika te mogući utjecaj na Grupu.

**Ovladavanje rizicima** predstavlja sveukupnost metoda, kriterija i postupaka u cilju odlučivanja i provođenja odluka o sljedećim mjerama: smanjivanju ili ograničavanju rizika, prijenosu, prihvaćanju i izbjegavanju rizika. Mjere za ovladavanje rizicima provode se kontinuirano za sve identificirane rizike kako bi se izloženost rizicima svela na najmanju moguću mjeru i minimizirali gubici. Efikasnost primjene mjera za ovladavanje rizicima mjeri se različitim metodama, a u pravilu je vidljiva kroz utjecaj na kapitalni zahtjev.

**Sustav limita** uspostavlja se u cilju usklađivanja profila rizičnosti s definiranom sklonosti preuzimanja rizika. Odluka o konkretnoj uspostavi sustava limita, kao i mjerama i postupcima u slučaju prekoračenja limita, propisuje se internim aktima ili odlukom uprave o limitima izloženosti. Prilikom odabira sustava limita uzimaju se u obzir rezultati procesa identifikacije rizika, tehničke mogućnosti, razvijene metode mjerenja, odnosno procjene rizika te samu prirodu promatranog rizika. Također su implementirani odgovarajući mehanizmi nadzora i kontrole kako bi se osigurala usklada odnosno poštivanje postavljenih limita te kako bi se omogućile učinkovite korektivne mjere u slučaju prekoračenja istih. Iskoristivost limita, eventualna prekoračenja te poduzete mjere sastavni su dio izvještaja o rizicima.

**Praćenje i izvješćivanje o rizicima i adekvatnosti kapitala** uspostavlja se kako bi se pravovremeno osigurao prijenos potrebnih informacija Upravi Društva, Nadzornom odboru i višem rukovodstvu za potrebe donošenja strateških odluka, odnosno HANFA-i u sklopu regulatornog nadzora. Osim izvještaja definiranih regulatornim propisima, posebno se donose odluke o konkretnim vrstama i sadržaju izvješća o rizicima unutar internih akata koji reguliraju upravljanja pojedinim rizikom, odnosno pojedinom aktivnosti unutar područja upravljanja rizicima.

### Organizacijska struktura

Internim aktima iz područja upravljanja rizicima definiraju se jasne uloge i odgovornosti svih uključenih funkcija, organizacijskih jedinica i organa upravljanja. Prilikom implementacije uloga i odgovornosti pojedinih funkcija unutar sustava za upravljanje rizicima, posebna pozornost pridaje se primjerenoj podjeli odgovornosti unutar pojedinih poslovnih procesa te izbjegavanju sukoba interesa.

Važan aspekt organizacijske strukture sustava upravljanja rizicima na razini Društva odnosno Grupe je **ključna funkcija upravljanja rizicima**. Ista je operativno uspostavljena kroz **Sektor za upravljanje rizicima**, neovisnu organizacijsku jedinicu koja odgovara neposredno upravi Matičnog društva. Sektor se redovito koordinira s ostalim ključnim funkcijama Grupe kao i ostalim organizacijskim jedinicama koje su operativno nadležne za prihvatanje pojedinih rizika ili su pak nadležne za pojedina specifična područja poslovanja, kako bi se pravovremeno osigurao adekvatan tijek i kvaliteta svih potrebnih informacija.

**Funkcija upravljanja rizicima** ima sljedeće specifične odgovornosti iz područja upravljanja rizicima:

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

- izrada i ažuriranje općih/krovnih akata upravljanja rizicima i internih akata upravljanja pojedinačnim rizicima ili skupinom srodnih rizika na razini ukupnog portfelja;
- identificiranje rizika kojima je poslovanje izloženo ili bi moglo biti izloženo te utvrđivanje profila rizičnosti (analiza i procjena, odnosno mjerenje rizika);
- nadziranje integriranja upravljanja rizicima u donošenje odluka i obavljanje poslovnih aktivnosti;
- razvoj kvantitativnih metodologija i modela mjerenja rizika;
- izvještavanje Uprave o rizicima kroz izradu periodičnih izvještaja, kao i ostalih načina informiranja;
- provedba ad hoc analize utjecaja i projekcije s aspekta rizičnosti i adekvatnosti kapitala u pogledu različitih strateških pitanja;
- doprinos uspostavi djelotvornog sustava unutarnjih kontrola;
- praćenje i izvještavanje o regulatornoj usklađenosti vezano za adekvatnost kapitala i pokrivača pričuva članica Grupe;
- provođenje testiranja otpornosti na stres te ostalih provjera koje su potrebne za djelotvoran sustav kontrole rizika;
- sudjelovanje u razvoju IT i tehnološke infrastrukture potrebne za razvoj i uspostavu sustava upravljanja rizicima te sudjelovanje u unaprjeđenju kvalitete podataka u internim sustavima;
- sudjelovanje i koordinacija izrade i provedbe Plana oporavka u slučaju neusklađenosti Društva s potrebnim solventnim kapitalom;
- širenje svijesti o upravljanju rizicima, razvoj kulture rizika;
- koordiniranje i provedba procesa izračuna omjera solventnosti (adekvatnosti kapitala) prema odredbama Solventnosti II (na razini Matičnog društva i Grupe);
- koordiniranje i provedba procesa vlastite procjene rizika i solventnosti (ORSA).

Osim funkcije upravljanja rizicima, ostalih ključnih funkcija, višeg rukovodstva (uključujući Upravu) u sustav upravljanja rizicima uključene su i sve ostale organizacijske jedinice odnosno svi djelatnici, s jasnim razgraničenjima u ovlastima i odgovornostima koje su definirane internim aktima.

### Vlastita procjena rizika i solventnosti (tzv. ORSA)

Matično društvo na odgovarajući način provodi ORSA-u na razini Grupe. Prilikom definiranja metodološkog pristupa, Društvo se vodi principima materijalnosti i proporcionalnosti, posebno uvažavajući činjenicu da profil rizičnosti Grupe najviše određuje upravo profil rizičnosti Matičnog društva.

Vlastita procjena rizika i solventnosti sastavni je dio poslovne strategije i poslovnog planiranja te se kontinuirano uzima u obzir prilikom donošenja strateških odluka Grupe. **ORSA proces se provodi minimalno jednom godišnje** odnosno i češće ukoliko se procijeni da je došlo do materijalno značajne promjene u profilu rizičnosti. Osim na godišnjoj razini, kontinuirano se i kroz cijelu poslovnu godinu primjenjuje ORSA tehnike, odnosno ORSA pristup prilikom razmatranja važnijih poslovnih odluka.

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

Rezultati ORSA procesa dokumentiraju se u tzv. ORSA Izvešću kojeg odobrava Uprava Matičnog društva nakon čega se dostavlja Nadzornom odboru Matičnog društva i HANFA-i. Internim aktom definirana je uspostava procesa i adekvatne procedure kao i nadležnosti i odgovornosti za provedbu vlastite procjene rizika i solventnosti.

U svojoj osnovi, ORSA proces na sastoji se od sljedećih koraka:

- proces utvrđivanja profila rizičnosti koji obuhvaća identifikaciju rizika, procjenu odnosno mjerenje rizika te usporedbu s apetitom za rizikom;
- izračun regulatornog kapitalnog zahtjeva i omjera solventnosti;
- kontinuirano kroz godinu provedba ad hoc analiza na zahtjev Uprave i/ili višeg rukovodstva s ciljem testiranja posljedica mogućih odluka na poslovanje, profil rizičnosti i sposobnost nosivosti rizika;
- definiranje poslovnog plana i projekcija poslovanja Društva i Grupe u narednom petogodišnjem razdoblju s procjenom kapitalnih zahtjeva;
- analiza primjenjivosti standardne formule;
- procjena ukupnih potreba za solventnošću (interni kapitalni zahtjev);
- definiranje i provedba stres testova, analiza osjetljivosti te analiza scenarija;
- kontinuirano sagledavanje i analiza utjecaja poslovnih odluka na profil rizičnosti Društva;
- dokumentiranje ORSA procesa te izvješćivanje i informiranje relevantnih strana.

Sektor za upravljanje rizicima, kao neovisna organizacijska jedinica kroz koju je uspostavljena ključna funkcija upravljanja rizicima u Matičnom društvu, operativno je koordinirala provedbu ORSA procesa te je bila nadležna za operativnu izradu **Izvešća o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti za 2025. godinu**, dok je ključnu, stratešku ulogu u procesu imala Uprava Društva.

Uprava Matičnog društva definira apetit za rizikom Društva te donosi odluke od strateškog značaja za Grup. Prilikom donošenja strateških odluka uzima u obzir sve rizike koji iz navedenih odluka mogu proizaći. Pri tome za svaku od mogućih odluka Uprava inicira i usmjerava analizu mogućih scenarija utjecaja na Grup te direktno potiče izradu različitih projekcija i stres testova vezano za utjecaj pojedinih potencijalnih odluka Uprave na adekvatnost kapitala, profitabilnost ili ugled Grupe.

Značajnu neposrednu ulogu u ORSA procesu uz Upravu Matičnog društva te Sektor za upravljanje rizicima imaju i organizacijske jedinice kroz koje su ustrojene ostale ključne funkcije Društva (Sektor za aktuaristiku, Sektor za usklađenost i Sektor za internu reviziju) te Sektor za ulaganja i Sektor za kontroling. Ostale organizacijske jedinice također, prema potrebi, u svojoj domeni nadležnosti sudjeluju u provedbi ORSA procesa.

### **Utvrđivanje profila rizičnosti kroz identifikaciju rizika te procjenu odnosno mjerenje istih**

U procesu utvrđivanja profila rizičnosti, prvi korak je identifikacija svih rizika kojima je poslovanje izloženo ili bi moglo biti izloženo u budućnosti, pritom uvažavajući poslovnu strategiju Grupe.

Proces identifikacije rizika koordinira funkcija upravljanja rizicima Matičnog društva, pri čemu se konzultira sa svim relevantnim organizacijskim jedinicama te analizira dostupne podatke i informacije, a sve s ciljem sagledavanja cjelokupnog poslovanja Grupe.

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

Drugi korak utvrđivanja profila rizičnosti je procjena, odnosno mjerenje rizika koje se provodi kontinuirano. U sklopu ORSA procesa detaljno se analiziraju rezultati procjene, odnosno mjerenja rizika te se dobiveni rezultati također sagledavaju prilikom utvrđivanja profila rizičnosti.

Za svaki identificirani rizik za koji je utvrđena mogućnost kvantitativnog mjerenja utvrđuje se izloženost riziku. Nadalje, mjeri se vjerojatnost materijalizacije rizika kao i utjecaj u slučaju realizacije nekom od odgovarajućih mjera rizika (npr.: VaR, rejting sustavi, maksimalni financijski utjecaj na poslovanje, analize scenarija, analize raznih indikatora i omjera, analiza materijalizacije povijesnih gubitaka, specifične mjere rizika za pojedine rizike i sl.).

Rizici primarno kvalitativne prirode, kao i oni teško mjerljivi, procjenjuju se kvalitativnim i ekspertnim metodama, pri čemu se sagledavaju svi dostupni kvantitativni indikatori te sve dostupne informacije.

### Izračun regulatornog kapitalnog zahtjeva i omjera solventnosti

Grupa računa regulatorni kapitalni zahtjev u skladu s Direktivom Solventnost II, odnosno Zakonom o osiguranju prema standardnoj formuli. Ovaj korak omogućuje povezivanje profila rizičnosti s kapitalom tj. utvrđivanje sposobnosti nosivosti rizika. Društvo je provelo izračun SCR-a Grupe s danom 31.12.2024., te s danom 31.12.2025., dok su na krajevima pojedinih kvartala 2025. godine provedene rekalkulacije svih dijelova potrebnog solventnog kapitala koji imaju ili mogu imati značajan utjecaj na ukupnu solventnost Grupe. Na taj način u obzir su uzeti efekti svih relevantnih promjena u osigurateljnem i ulagačkom portfelju, kao i sve ostale važne informacije koje utječu na izračun SCR-a.

U 2025. godini nije bilo potrebe za provedbom izvanrednih ORSA-i, unatoč značajnim nepovoljnim događajima na globalnoj razini, poput rata u Ukrajini i sukoba na Bliskom istoku te ostalim trgovinskim i političkim zaoštavanjima odnosa u svijetu.

Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala prihvatljivim vlastitim sredstvima na 31.12.2025. godine iznosi 221%, a kroz ostatak 2025. godine bila je na razinama iznad 224%.

### Definiranje i analiza poslovnog plana

Sastavni dio ORSA procesa je definiranje i analiza poslovnog plana i strategije Grupe kako bi se dobili potrebni inputi o izloženosti rizicima prema poslovnom planu. Ovaj korak je iterativan na način da se za isti koriste rezultati ostalih koraka ORSA procesa. Poslovno planiranje za potrebe ORSA procesa provodi se za razdoblje od pet (5) godina. U drugoj polovici 2025. godine provedeno je planiranje za razdoblje 2026. – 2030. godine, a ključne odrednice poslovnog plana, adresirane su upravo kroz ORSA proces.

### Projekcije poslovanja Grupe u narednom petogodišnjem razdoblju s procjenom kapitalnih zahtjeva

S obzirom da se ORSA provodi na načelu anticipativne procjene rizika, nakon sagledavanja profila rizičnosti odnosno kapitalnih zahtjeva, provode se projekcije poslovanja Grupe u narednom petogodišnjem razdoblju s procjenom kapitalnih zahtjeva.

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

Konkretno, na temelju petogodišnjeg poslovnog plana 2026. – 2030., krajem 2025. godine provedeni su izračuni dostupnog kapitala i potrebnog solventnog kapitala (regulatornog i internog kapitalnog zahtjeva) i to korištenjem „bottom-up“ metode, pri čemu je napravljena rekalkulacija kapitala za svaku narednu godinu, sve na temelju dostupnih planskih veličina i pretpostavki.

### Analiza primjenjivosti standardne formule

Nakon izračuna regulatornih kapitalnih zahtjeva te utvrđivanja profila rizičnosti procjenjuje se odstupanje profila rizičnosti od pretpostavki na kojima se temelji izračun kapitala korištenjem standardne formule, odnosno analizira se primjenjivost standardne formule. Matično društvo je i ove godine poduzelo dodatne aktivnosti u provedbi analize primjenjivosti standardne formule, posebno u onim dijelovima standardne formule koji se odnose na najznačajnije rizike (pojedini podmoduli tržišnog rizika te podmoduli rizika neživotnih osiguranja), te za rizike koji nisu obuhvaćeni standardnom formulom poput rizika oluje na području RH, kibernetičkog rizika te ostalih rizika primarno kvalitativne prirode (strateški rizik, rizik ugleda i rizik usklađenosti).

Rezultati ove analize su također inicijalni podaci prilikom procjene ukupnih potreba solventnosti, odnosno izračuna internog kapitalnog zahtjeva. Naime, interni kapital se izračunava na temelju standardne formule, prilagođene sukladno rezultatima analize primjenjivosti iste, a sve s ciljem da se profil rizičnosti što je moguće više uskladi s internim kapitalnim zahtjevom.

Prilikom provođenja ovog koraka, osim vlastitih analiza i razmatranja, korišteni su rezultati dokumentirani u EIOPA-inom dokumentu *The underlying assumptions in the standard formula for the Solvency Capital Requirement calculation (EIOPA-14-322)*. U narednom periodu namjerava se unaprjeđivati pristup i u ovom dijelu ORSA procesa, a sve sukladno mogućnostima te principu proporcionalnosti i materijalnosti.

### Procjena ukupnih potreba za solventnošću (interni kapitalni zahtjev)

Nakon prilagodbe standardne formule sukladno rezultatima prethodnog koraka, računa se interni kapitalni zahtjev tj. utvrđuju ukupne potrebe solventnosti. Rezultati izračuna internog kapitalnog zahtjeva uspoređuju se s potrebnim solventnim kapitalom i dostupnim kapitalom. Metodološka odstupanja internog kapitalnog zahtjeva od regulatornog se obrazlažu i adekvatno dokumentiraju. Dobiveni rezultati, kako internog tako i regulatornog kapitalnog zahtjeva, koriste se prilikom utvrđivanja sposobnosti nosivosti rizika te kod testiranja održivosti poslovne strategije i plana, odnosno planiranih poslovnih aktivnosti.

Kontinuirano se radi na daljnjem razvoju i razmatranju metodologija kvantifikacije rizika koji nisu uključeni u regulatorne kapitalne zahtjeve, a koje treba uključiti u interni kapitalni zahtjev, pri čemu je najveći naglasak primarno na rizicima kvalitativne prirode.

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

### Provedba stres testova, analiza osjetljivosti te analiza scenarija

Kako bi, prethodno utvrđena cjelokupna slika poslovanja i njene kapitalne pozicije u normalnim, tj. očekivanim okolnostima bila potpuna, u sklopu vlastite procjene rizika i solventnosti provode se stres testovi i analize osjetljivosti te se na taj način sagledava utjecaj određenih izvanrednih (vanjskih i unutarnjih) situacija kojima bi Grupa mogla biti izložena. U odnosu na prethodnu godinu, u 2025. godini uveden je scenarij eskalacije rizika zaraze (eng. contagion risk), a pritom su posebno analizirani mogući pokretači rizika zaraze unutar Grupe i načini na koje bi se negativni efekti mogli proširiti na ostale članice Grupe, uključujući samo Društvo. Nadalje, analizirana je materijalnost rizika klimatskih promjena kroz različite izloženosti Društva, uz navođenje korištenih metoda i pretpostavki, koje su u 2025. godini dodatno preispitane i proširene obzirom na dostupnost novih krivulja klimatskih indikatora, od kojih su neke osvježene novim proširenim podlogama zabilježenih meteoroloških podataka. Razmotreni su i posve novi klimatski indikatori te je pojačana transparentnost stupnjevanog razvoja analize po koracima, odnosno prikaza efekata pojedinih pretpostavki. Također, Društvo je i u ovoj godini provelo i proširilo kvantitativnu analizu odnosno stres testove (scenarije) koji uključuju kratkoročni, srednjoročni i dugoročni utjecaj klimatskih promjena na portfelj kroz vremenski horizont duži od planskog perioda, obuhvativši dva scenarija kretanja globalne temperature, s varijacijom ispod 2°C (optimistična) i iznad 2°C (pesimistična). Klimatski scenarij je dodatno po prvi puta obuhvatio i kvantitativnu analizu utjecaja poremećaja bioraznolikosti na osigurateljni portfelj Društva.

U skladu s rezultatima stres testova i analiza osjetljivosti, ponovno se testira poslovna strategija kao i kapitalna pozicija Grupe te se donose zaključci bitni za proces odlučivanja i planiranja novih aktivnosti. Prema potrebi provode se i određeni ad hoc stres testovi te stres testovi po nalogu regulatora, kao i redoviti stres testovi pojedinih pozicija/rizika, čiji se utjecaj također uzima u obzir u procesima odlučivanja i planiranja.

U 2025. godini, provedeno je niz stres testova, čiji rezultati sugeriraju određeni pad omjera solventnosti Grupe, no pritom omjer solventnosti ostaje na razinama većim od regulatorno propisanih, što pokazuje da je **Grupa kapitalno adekvatna i u stresnim okolnostima.**

### Ad hoc analize mogućih odluka Uprave

Kroz godinu često se provode ad hoc analize na zahtjev Uprave Matičnog društva, Revizorskog odbora, Nadzornog odbora i/ili višeg rukovodstva s ciljem testiranja posljedica mogućih odluka na poslovanje Grupe, profil rizičnosti i sposobnost nosivosti rizika. Najbitnije od navedenih analiza detaljnije su dokumentirane u ORSA Izvješću, s posebnim naglaskom na konačne odluke Uprave, odnosno utjecaj provedenih analiza na konačnu odluku.

### Dokumentiranje ORSA procesa te izvješćivanje i informiranje relevantnih strana

Svi prethodno provedeni koraci i izračuni (pomoćni izračuni i korišteni podaci) adekvatno se dokumentiraju kroz izradu ORSA izvješća, a također se sastavlja i Zapisnik o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti. Uspostava odgovarajućih procesa i procedura kao i nadležnosti i odgovornosti za provedbu vlastite procjene rizika i solventnosti definirane su internim aktom Društva. O provedbi i rezultatima ORSA procesa, uz Upravu, izvještava se i Nadzorni odbor Matičnog društva, a sukladno regulatornim odredbama, ORSA Izvješće dostavlja se i HANFA-i.

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

### B.4 SUSTAV UNUTARNJE KONTROLE

S ciljem poduzimanja potrebnih mjera u ostvarenju poslovnih ciljeva, Grupa je uspostavila **sustav unutarnjih kontrola** kao sveukupnost sljedećih elemenata:

- primjerene organizacijske strukture članica Grupe i sustava korporativnog upravljanja;
- implementiranog sustava upravljanja s uspostavom ključnih i kontrolnih funkcija;
- propisanih kontrolnih aktivnosti za upravljanje portfeljem, administrativnih i računovodstvenih postupaka te
- adekvatnog informacijskog sustava uključujući i sustav izvješćivanja na svim razinama Grupe.

Adekvatnom organizacijskom strukturom, definirane su podjele funkcija, poslovni procesi s unutarnjim kontrolama nad istima, razine upravljanja, nadzora, uloge i odgovornosti kao i prikladne kompetencije djelatnika na svim razinama. Na taj način se nastoji osigurati operativna učinkovitost, preciznost, točnost i pravovremenost podataka te usklada poslovanja s regulatornim i internim propisima, a sve s ciljem minimizacije rizika u svim poslovnim procesima članica Grupe.

Sam sustav unutarnje kontrole na razini Matičnog društva uspostavljen je u tri razine. Prva (1.) razina unutarnje kontrole odnosi se na upravljanje i kontrolu nad svakodnevnim izvršavanjem aktivnosti te obuhvaća sve zaposlenike koji prvi imaju neposredan doticaj s rizikom (Operacije).

Unutarnja kontrola druge (2.) razine obuhvaća neovisan nadzor svakodnevnog poslovanja, preuzimanja rizika i kontrole od strane prve razine, a čine je:

- **Kontrolne funkcije:**
  - upravljanje osigurateljnim portfeljem
  - razvoj proizvoda i preuzimanje rizika
  - upravljanje naknadama šteta
  - upravljanje ulaganjima
  - financije i računovodstvo
  - informacijske tehnologije
  - korporativna sigurnost
  - pravni poslovi
  - funkcija za praćenje i kontrolu distribucije osiguranja
- **Ključne funkcije:**
  - funkcija upravljanja rizicima
  - funkcija praćenja usklađenosti
  - aktuarska funkcija

Unutarnja kontrola treće (3.) razine odnosi se na neovisan nadzor prve i druge razine, a čini ju ključna **funkcija unutarnje revizije**. Detaljnije informacije o ključnim funkcijama dane su zasebno kroz ovo Poglavlje.

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

Sustav unutarnjih kontrola u postupku financijskog izvještavanja osigurava da financijski izvještaji s prihvatljivom točnošću prezentiraju financijski rezultat i financijski položaj Grupe, kao i njihovu usklađenost s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja te drugim pozitivnim propisima. Unutarnji računovodstveni kontrolni postupci podrazumijevaju kontrolu formalne, suštinske i računske ispravnosti knjigovodstvene isprave:

- kontrola formalne ispravnosti knjigovodstvene isprave utvrđuje je li isprava sastavljena u skladu s važećim propisima;
- suštinska kontrola knjigovodstvene isprave utvrđuje je li se poslovna promjena stvarno dogodila i u opsegu kako je naznačeno;
- kontrola računske ispravnosti knjigovodstvene isprave podrazumijeva kontrolu matematičkih operacija (dijeljenja, množenja, zbrajanja i oduzimanja), na osnovu kojih su dobiveni rezultati na ispravi.

Grupa ima popis i kalendar svih izvještaja koji se dostavljaju Agenciji i nadležnim institucijama s rokovima, zaduženjima, regulativom koja svaki pojedini izvještaj definira dok nadležne osobe u Grupi nadziru ispunjavanje obveza vezanih uz izvještavanja u rokovima propisanim zakonima i regulativom.

Kontrola knjigovodstvenih isprava obavlja se sukladno organizacijskoj strukturi od strane odgovorne osobe prema ovlaštenjima koja su definirana internima aktima. Kontrola formalne, suštinske i računske ispravnosti potvrđuje se fizičkim i/ili elektronskim potpisom odgovorne osobe koja ju je izvršila, a pri tom se koriste sljedeće aktivnosti: kontrola minimalno „dva para očiju“, autorizacija u sustavu, autorizacija i odobranje potpisom, kontrola logičke i matematičke (računske) ispravnosti, usklađivanje analitike i sintetike, usklađivanje poslovnih odnosa i stanja u poslovnim knjigama, pisana mišljenja specijaliziranih i stručnih osoba za specifična pitanja itd. U procesu izvješćivanja, kontrole dodatno obuhvaćaju izradu i dostavu rokovnika izvještavanja svim sudionicima u procesu.

Uspostavljenom *Krovnom politikom sustava upravljanja Grupe* dodatno je ojačan okvir za efikasnu primjenu zajedničkih politika i standarda sustava upravljanja na razini Grupe, čime se osigurava usklađeno djelovanje svih članica Grupe uz optimiziranje sinergija poslovnih procesa Matice i članica Grupe.

### Odbor za unutarnju kontrolu

U svrhu održavanja primjerenog i učinkovitog sustava upravljanja te redovne i kvalitetne suradnje na tom području, u Matičnom društvu je uspostavljen Odbor za unutarnju kontrolu koji je nadležan za razmatranje i predlaganje Upravi odluka od važnosti za cjelovitost sustava upravljanja i unutarnje kontrole Društva, a osobito za:

- pružanje podrške Upravi Društva u postupanju i vođenju Društva u skladu sa zakonom te upravljačkim i organizacijskim ciljevima;
- olakšavanje suradnje ključnim i kontrolnim funkcijama na području upravljanja i poslovima unutarnje kontrole;
- osiguravanje strukturiranog protoka informacija o sustavu upravljanja i unutarnjim kontrolama te ostvarivanje unutar Društva ujednačenog pristupa u odnosu na procese rada, metodologije, procjene i slično;
- nadziranje sustava unutarnje kontrole, davanje preporuka i nadziranje njihove provedbe te izvještavanje Uprave Društva o istom;
- usklađivanje sustava upravljanja s načelima Solventnosti II.

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

Početkom 2026. godine Odbor je održao sjednicu na kojoj je detaljnije analizirana Baza operativnih rizika Matičnog društva i pripadna izvješća vezano za unutarnje kontrole (koja uključuju i izvješća povezanih društava) te su formirani zaključci i preporuke vezano za utvrđeno stanje za 2025. godinu.

### Funkcija praćenja usklađenosti

Funkcija praćenja usklađenosti jedna je od ključnih funkcija u Matičnom društvu i sastavni je dio sustava upravljanja. Neovisna je od ostalih ključnih funkcija, organizacijskih jedinica i upravljačkih funkcija. Predmet praćenja usklađenosti su ukupni pravni rizici koji proizlaze iz nepridržavanja materijalno pravnih propisa i zahtjeva nadzornih tijela.

Središnja zadaća funkcije usklađenosti jest utvrđivanje i procjena rizika usklađenosti u cilju osiguravanja uvjeta za neometano poslovanje, mitigaciju reputacijskih rizika te drugih negativnih utjecaja za Društvo, a time i doprinosa sigurnosti ugovaratelja i korisnika osiguranja, što je glavni cilj propisa o osiguranju.

Funkcija praćenja usklađenosti Matičnog društva ustrojena je i operativno se provodi u Sektoru za usklađenost, a opseg, nadležnost i djelokrug rada definiran je *Politikom praćenja usklađenosti*. Cilj Politike je osigurati preduvjete da Društvo posluje u skladu sa zakonima i podzakonskim aktima, smjernicama i kodeksima postupanja i korporativnog upravljanja relevantnih nadzornih tijela, standardima i internim aktima Društva i to kroz učinkovitu prevenciju izlaganja zakonskim i regulatornim sankcijama te financijskim i reputacijskim gubicima.

Tijekom 2025. godine Sektor za usklađenost izvršio je sljedeće:

- poduzimanje aktivnosti potrebnih za usklađeno poslovanje Društva s novim propisima značajnim za rad Društva i to u odnosu na:
  - Zakon o osiguranju,
  - Zakon o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma,
  - Zakon o zaštiti potrošača i
  - Zakon o tržištu kapitala.
- predlaganje donošenja novih i revidiranje postojećih internih akata Društva;
- provedba edukacija;
- analiza predstavljeni upućenih HANFA-i i danih preporuka HANFA-e povodom predstavljeni;
- praćenje i procjenjivanje rizika usklađenosti;
- sudjelovanje u izradi Izvještaja o primjerenosti postupaka i djelotvornosti sustava unutarnjih kontrola te izrada Izvještaja o redovitom preispitivanju postupka objave i priopćavanja informacija
- unaprjeđenje i ažuriranje baze unutarnjih kontrola;
- vođenje registra sukoba interesa i sudjelovanje u radnoj skupini za upravljanje sukobom interesa;
- sudjelovanje i koordinacija u postupcima nadzornih tijela;
- ostali redovni poslovi Sektora za usklađenost.

Funkcija praćenja usklađenosti kontinuirano nadzire primjerenost i usklađenost pojedinih poslovnih procesa i aktivnosti koje se donose i provode u Društvu s relevantnim propisima kroz mjere neposrednog nadzora, zahtijevanjem očitovanja o usklađenosti u radu pojedinih organizacijskih jedinica te uvidom u poslovnu dokumentaciju Društva, a po potrebi i drugim radnjama. U provođenju funkcije praćenja usklađenosti aktivno sudjeluju sve organizacijske jedinice Društva.

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

Uprava Društva usvaja godišnji plan rada funkcije usklađenosti te najmanje jednom godišnje procjenjuje efikasnost upravljanja rizikom usklađenosti. Upravi Društva i Nadzornom odboru dostavlja se godišnje izvješće nositelja funkcije usklađenosti.

### B.5 FUNKCIJA UNUTARNJE REVIZIJE

**Unutarnja revizija** kao jedna od ključnih funkcija u Matičnom društvu kroz sustavan i discipliniran pristup procjenjuje i poboljšava djelotvornost procesa upravljanja rizicima, kontrole i korporativnog upravljanja. Pomaže rukovodstvu u ispunjavanju postavljenih ciljeva te u obnašanju njihovih dužnosti uz kontinuirano poboljšavanje poslovanja. Njezin djelokrug uključuje sve procese i aktivnosti društva na svim razinama upravljačke odgovornosti.

Funkcija unutarnje revizije Matičnog društva uspostavljena je kroz Sektor za internu reviziju, administrativno je odgovorna Upravi Društva, a funkcionalno Nadzornom odboru, a što je sukladno Međunarodnim standardima za profesionalno obavljanje unutarnje revizije te najboljim svjetskim praksama.

Na razini Grupe unutarnja revizija uspostavljena je na najvišoj razini odnosno kroz Sektor za internu reviziju CROATIA osiguranja d.d. kao Matičnog društva te unutarnje revizore unutar ovisnih društava. Sektor za internu reviziju Društva sukladno Smjernicama o sustavu upravljanja (EIOPA-BoS-14/253 HR) koordinira aktivnosti unutarnje revizije cijele Grupe.

Prema predlošku Sektora za internu reviziju Matičnog društva, unutarnji revizori ovisnih društava imaju usvojene vlastite Povelje unutarnje revizije koje postavljaju minimalne okvire organizacije i djelovanja unutarnje revizije na razini Grupe u skladu s etičkim načelima i pravilima.

Usvojenim Poveljama unutarnje revizije definirana je vizija i misija te ciljevi i opseg unutarnje revizije, ovlasti i odgovornosti, kao i planiranje te izvješćivanje unutarnje revizije. Osim toga, Poveljama je utvrđena neovisnost i položaj unutarnje revizije unutar društava Grupe, definiran je neograničen pristup dokumentaciji, osoblju i imovini koji su značajni za provođenje revizije.

Povelje o unutarnjoj reviziji donose Uprave društava uz suglasnost Nadzornih odbora te prethodno razmatranje od strane Revizijskih odbora, a direktor Sektora za internu reviziju/Unutarnji revizori se brinu da iste budu relevantne i ažurne.

Unutarnja revizija je važan segment sveukupnog poslovanja pa je i poslove unutarnje revizije potrebno odgovarajuće planirati i promatrati u kontekstu planiranja sveukupnog poslovanja Društva. Planiranje unutarnje revizije provodi se kroz tri međusobno povezane razine: stratešku razinu (strateški plan), taktičku razinu (godišnji plan) i operativnu razinu (plan pojedinačne unutarnje revizije). Planovi unutarnje revizije temelje se na procjeni rizika koja se ažurira barem jednom godišnje. Osim planiranih revizija, unutarnja revizija obavlja ad-hoc preglede na zahtjev Uprava Društava, Revizijskih i/ili Nadzornih odbora te regulatora.

Po svakoj provedenoj reviziji izdaju se izvješća unutarnje revizije koja uključuju utvrđene nalaze i zaključke te konkretne i primjenjive preporuke radi unaprjeđenja procesa i kontrola. Izvješća za svaku pojedinačnu reviziju dostavljaju se Upravi konkretnog Društva koja ga prima na znanje te odobrava provedbu danih preporuka navedenih u izvješću.

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

O realiziranim planiranim i ad hoc angažmanima unutarnje revizije izvješćuju se Uprave, Revizijski i Nadzorni odbori Društava minimalno polugodišnje/godišnje, a ovisno o lokalnoj regulativi ovisnih društava te prema potrebi i za kraća vremenska razdoblja. Navedena izvješća uobičajeno uključuju: popis svih obavljenih revizija, ocjenu primjerenosti i učinkovitosti sustava unutarnjih kontrola, nalaze ukoliko su utvrđeni tijekom provedenih revizija te preporuke za njihovo otklanjanje, kao i status preporuka obzirom na poduzete aktivnosti od strane menadžmenta.

Sektor za internu reviziju Matičnog društva polugodišnje/godišnje podnosi Upravi/Revizijskom i Nadzornom odboru takvo pisano izvješće koje prikazuje podatke i informacije za Matično društvo te pregled ključnih podataka vezanih uz unutarnju reviziju društava Grupe.

### B.6 AKTUARSKA FUNKCIJA

**Aktuarsku funkciju** za Grupu obnaša Sektor za aktuaristiku kao jedinstvena cjelina organizacijski direktno pod Upravom Matičnog društva. Sektor je organiziran kroz dvije organizacijske jedinice koje se bave životnim odnosno neživotnim osiguranjima. Direktori navedenih organizacijskih jedinica ujedno su i nositelji aktuarske funkcije neživotnih, odnosno životnih osiguranja Grupe.

Tijekom 2025. godine aktuarska funkcija obavljala je sljedeće poslove u okviru Solventnosti II, a prema Zakonu o osiguranju:

- **Vezano uz tehničke pričuve:**
  - koordiniranje izračuna tehničkih pričuva;
  - osiguravanje primjerenosti metodologija, modela i pretpostavki na kojima se temelji izračun tehničkih pričuva;
  - procjenjivanje dovoljnosti i kvalitete podataka koji se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva;
  - uspoređivanje najboljih procjena s iskustvom;
  - obavješćavanje Uprave i Nadzornog odbora Matičnog društva o pouzdanosti i adekvatnosti izračuna tehničkih pričuva;
- iskazivanje mišljenja o cjelokupnoj politici preuzimanja rizika osiguranja;
- iskazivanje mišljenja i primjerenosti programa reosiguranja;
- sudjelovanje u učinkovitoj provedbi sustava upravljanja rizicima.

Poslove aktuarske funkcije Grupe obavlja više zaposlenika unutar Sektora, a koordinirani su od strane nositelja aktuarske funkcije Grupe. Aktuari uključeni u poslove aktuarske funkcije imaju potrebno znanje i iskustvo u aktuarskim poslovima.

### B.7 IZDVAJANJE POSLOVA

Izdvajanje poslova je ugovorni prijenos obavljanja poslova, ključnih ili važnih poslovnih funkcija koje inače društvo samo obavlja u okviru svoje registrirane djelatnosti, na pružatelje usluga. Poslove ili funkcije se izdvajaju kada za to postoje opravdani razlozi, primjerice optimizacija troškova, prijenos znanja, povećanje kvalitete usluga i slično.

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

**Politika izdvajanja poslova** u Matičnom društvu definirana je internim aktom kojim su propisani minimalni standardi za upravljanje izdvojenim poslovima ili funkcijama i kojim su utvrđeni kriteriji i postupci vezano za:

- utvrđivanje razloga izdvajanja poslova ili funkcija i proces donošenja odluke o izdvajanju poslova ili funkcija;
- procjenu rizika povezanih s izdvajanjem poslova ili funkcija;
- kriteriji za odabir i analizu pružatelja usluga te upravljanje ugovornim odnosima s pružateljima usluga;
- nadzor, kontrolu, praćenje i izvještavanje o izdvojenim poslovima ili funkcijama;
- praćenje i izvještavanje Uprave o nadzoru i izloženosti rizicima povezanim s izdvajanjem poslova ili funkcija;
- zadaće i odgovornosti organizacijskih jedinica ili osoba zaduženih za nadzor i upravljanje izdvajanjem poslova ili funkcija;
- izlaznu strategiju Društva u slučaju prijevremenog prestanka ugovornog odnosa i/ili nemogućnosti ispunjenja ugovornih obveza.

Detaljnije informacije o izdvojenim poslovima na razini Grupe, dane su u pogl. *C.6. Ostali značajni rizici (Rizik izdvojenih poslova)*.

### B.8 SVE OSTALE INFORMACIJE

Matično društvo od 2004. godine posjeduje ISO certifikat za razvoj i pružanje usluga životnih osiguranja, od 2007. godine ISO certifikat za razvoj i pružanje usluga imovinskih osiguranja, od 2017. godine ISO certifikat za razvoj i pružanje usluga dobrovoljnog zdravstvenog osiguranja te od 2018. godine ISO certifikat za razvoj i pružanje usluga osiguranja motornih vozila. U travnju 2025. godine uspješno je proveden recertifikacijski audit od strane akreditirane certifikacijske kuće Bureau Veritas čime je potvrđena sukladnost sustava upravljanja kvalitetom Društva prema normi ISO 9001:2015. i daljnja valjanost ISO certifikata. Također je i u svim ostalim osigurateljnim članicama Grupe uspostavljen sustav upravljanja kvalitetom prema normi ISO 9001:2015.

Jednom godišnje Matično društvo izrađuje ocjenu Sustava upravljanja kvalitetom (SUK) koja predstavlja ocjenu primjerenosti, prikladnosti i učinkovitosti SUK-a, sukladnosti proizvoda i usluga te potvrđuje provedbu poslovnih procesa sukladno zahtjevima norme ISO 9001:2015.

U 2025. godini potpisan je novi trogodišnji Kolektivni ugovor u Matičnom društvu kojim je potvrđena visoka razina radnih i materijalnih prava zaposlenika, koja je već godinama značajno iznad standarda industrije i iznad one koju jamči Zakon o radu. Donesen je i novi Pravilnik o radu interne prodajne mreže s ciljem podizanja atraktivnosti radnog mjesta prodajnih zastupnika i jačanja mogućnosti profesionalnog razvoja. Krajem 2025. provedeno je istraživanje zadovoljstva zaposlenika koje je pokazalo značajan rast zadovoljstva zaposlenika, uz visoku percepciju Društva kao fer i poželjnog poslodavca.

#### Aktivnosti razvoja i edukacija

Tijekom 2025. godine, u Matičnom društvu pokrenut je program unaprjeđenja korisničkog iskustva na razini procesa cijele CO - „Total X“, koji obuhvaća veći broj inicijativa i projekata usmjerenih na reviziju procesa, dokumentacije i komunikacije usmjerene na klijente.

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

Dijelom Total X-a je i inicijativa „Polica znanja“ kao program internih edukacija koja, osim što polaznicima edukacija omogućuje proširenje njihovih znanja, omogućuje i predavačima da usavrše svoje vještine izlaganja, zahvaćajući korisničko iskustvo i naših internih klijenata - zaposlenika. Dijelom Total X-a je i tzv. CX praksa, koja Upravi i visokom menadžmentu omogućuje iskustvo rada na pozicijama neposrednog kontakta s klijentima (prijava šteta, korisnička podrška i prodaja) te prepoznavanje prilika za unaprjeđenje unutar svakog od „journeyja“ po pojedinim proizvodima ili uslugama. Tijekom 2026. godine planira se proširenje inicijative i na preostale rukovoditeljske te ekspertne pozicije.

Kroz suradnju s IT-jem pokrenuta je inicijativa „PomagAI“ – digitalni asistent na razini organizacije koji djeluje kao baza znanja i podrška zaposlenicima – nadograđen i HR temama. Iako tijekom 2025. godine još dijelom u testnoj fazi, „PomagAI“ će ubrzo svim zaposlenicima omogućiti brži pristup informacijama, smanjiti broj upita na koje je potrebno ručno odgovoriti te će samostalno odgovarati na jednostavne i često postavljane upite s visokom točnošću. Baza znanja kontinuirano se ažurira, čime se osigurava relevantnost i pouzdanost informacija, a zaposlenicima se pruža brza i efikasna podrška u svakodnevnom radu.

Nadalje, u prodajnom dijelu organizacije nastavlja se program mentoriranja, dodatno potkrijepljen izmjenama u novom pravilniku prodajne mreže donesenom tijekom Q4 2025. godine. SFE tim nastavlja podupirati rad zastupnika u prodaji aktualnim dashboardima i naprednom analitikom za praćenje učinkovitosti prodaje, uključujući nagrade najboljih na mjesečnoj razini.

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

Grupa se sastoji od članica iz osigurateljne djelatnosti koje su regulirane i posluju u režimima adekvatnosti kapitala te ostalih članica iz neosigurateljne djelatnosti. Analizom materijalnosti svih članica Grupe, razvidno je da u **profilu rizičnosti Grupe** **signifikantno najviše dominira Matično društvo** tj. profil rizičnosti Grupe u materijalnome je određen profilom rizičnosti Matičnog društva. Ključ stabilnosti Grupe i upravljanja rizicima Grupe ponajviše leži u stabilnosti Matičnog društva i upravljanja njegovim rizicima.

U skladu s člankom 94. Zakona o osiguranju, Grupa dijeli rizike kojima je izložena u pet glavnih kategorija:

- **preuzeti rizik osiguranja** (s podvrstama: rizik neživotnih osiguranja, rizik životnih osiguranja te rizik zdravstvenih osiguranja);
- **tržišni rizik;**
- **kreditni rizik;**
- **rizik likvidnosti;**
- **operativni rizik (uključuje rizik usklađenosti i kibernetički rizik);**
- **ostali rizici.**

Od ostalih materijalno značajnih rizika, prepoznaje se izloženost **strateškom riziku, riziku ugleda** (reputacijski rizik), **riziku eksternalizacije te riziku održivosti**. Također redovito se prate tzv. **eksterni faktori rizika** (rizici makroekonomskog, zakonodavnog, političkog, socijalnog i tehnološkog okruženja) koji su većinom kvalitativne prirode te koreliraju, odnosno utječu na ostale rizike.

Promatrano prema principima Solventnosti II, u ukupnom kapitalnom zahtjevu (potrebnom solventnom kapitalu) Grupa je **daleko najviše izložena tržišnim rizicima, a zatim riziku neživotnih osiguranja**.

Izloženost tržišnim rizicima proizlazi iz ulaganja Grupe u financijsku imovinu i ostala ulaganja. Osnovni investicijski cilj jest očuvanje i rast vrijednosti financijskih ulaganja na rok koji je u što većoj mjeri usklađen prirodi i trajanju obveza Grupe. Investicijski cilj postiže se maksimiziranjem prinosa uz zadanu razinu rizika, odnosno u skladu s apetitom Grupe za rizikom, pritom vodeći računa o **sigurnosti, isplativosti i utrživosti** ulaganja kao i o odgovarajućoj raznovrsnosti i disperziji ulaganja. Sukladno **načelu razboritosti** Grupa ulaže svoju imovinu u instrumente čije rizike može primjereno utvrditi, mjeriti, pratiti, kojima može adekvatno upravljati, nadzirati ih i izvještavati o njima te ih na primjeren način uzima u obzir prilikom procjene svojih ukupnih potreba za solventnošću.

Financijska imovina ulaže se sukladno pravilima struke te načelima opreznog i savjesnog gospodarstvenika:

### **Načelo ekonomske sigurnosti ulaganja**

Ulaganja se smatraju ekonomski sigurnim ako podrazumijevaju održavanje vrijednosti kapitala uzimajući u obzir mala odstupanja vrijednosti uložene imovine, pouzdanu i opreznou metodu vrednovanja, trgovanje na uređenim tržištima, kvalitetu imovine, odgovarajući kreditni rejting i sl.

### **Načelo pravne sigurnosti ulaganja**

Ulaganja u financijsku imovinu se smatraju pravno sigurnim ukoliko je omogućeno neograničeno raspolaganje imovinom, odnosno neograničena mogućnost trgovanja imovinom i transakcija sredstava.

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

### Načelo isplativosti ulaganja

Ulaganje financijske imovine isplativo je ako je istome cilj ostvarivanje prinosa u skladu s tržišnim kretanjima.

### Načelo utrživosti ulaganja

Ulaganje zadovoljava kriterij utrživosti ako se u slučaju potrebe, u razumnom roku, može zamijeniti za novac ili novčani ekvivalent. Utrživost ulaganja ovisi o vremenskom razdoblju raspoloživosti imovine, odnosno o mogućnosti trgovanja na tržištu.

### Načelo raznovrsnosti i disperzije ulaganja

Prilikom izbora imovine Grupa se rukovodi sljedećim kriterijima: različiti izdavatelji i zajmoprimci, kao i njihova različita zemljopisna i sektorska područja poslovanja, očekivani prinos, te međuodnos između različitih vrsta ulaganja.

Nadalje, a vezano za upravljanje rizicima ulaganja, Matično društvo je uspostavilo **sustav internih limita ulaganja** kojima su definirane maksimalne izloženosti pojedinim vrstama financijskih instrumenata te posebno pojedinim izdavateljima financijskih instrumenata, odnosno kategorijama izdavatelja ovisno o kreditnom rejtingu. Na taj način definiran je apetit za rizikom za tržišne rizike vezane uz pojedine instrumente, zatim za kreditne rizike vezano za izdavatelje te za rizik koncentracije. Kako bi efikasnije upravljalo otvorenom deviznom pozicijom, Matično društvo koristi izvedene instrumente: valutne forward i swap ugovore (FX forward i Swap ugovore).

Strategijom upravljanja rizicima Grupe uspostavljen su minimalni standardi upravljanja rizicima na razini Grupe koji uključuju i standarde ulaganja kojima se članice Grupe trebaju rukovoditi prilikom donošenja internih propisa i limita vezanih za tržišne i kreditne rizike te s kojima navedeni interni propisi i limiti trebaju biti usklađeni.

Grupa u portfelju drži i imovinu kojom se ne trguje na uređenom financijskom tržištu te istu vrednuje metodama procjene, a održava je na razini koja nema značajan utjecaj na portfelj u cjelini. U portfelju Grupe dominiraju instrumenti s fiksnim prinosima. S obzirom na navedeno, razvidno je da Grupa poznaje rizike koji proizlaze iz ulagačkih aktivnosti te s istima može upravljati na odgovarajući način.

Struktura portfelja Grupe u SII bilanci bila je kako slijedi:

Struktura portfelja po SII principima	2025.	2024.
Dužnički vrijednosni papiri	47,81%	54,85%
Depoziti	12,53%	9,67%
Vlasnički vrijednosni papiri	18,80%	12,68%
Zajmovi	2,28%	3,28%
Udjeli u povezanim društvima	5,31%	5,94%
Nekretnine za ulaganja	7,54%	7,35%
Investicijski fondovi	5,73%	6,24%
<b>Sveukupno</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

U nastavku slijede detaljnije informacije o pojedinim kategorijama rizika kojima je Grupa izložena. Grupa u pravilu prikazuje, odnosno klasificira, rizike sukladno specifikaciji, odnosno klasifikaciji rizika u standardnoj formuli.

### C.1 PREUZETI RIZIK OSIGURANJA

Preuzeti rizik osiguranja je rizik koji proizlazi iz preuzimanja osigurateljnih obveza te predstavlja rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja zbog neodgovarajućih pretpostavki u vezi oblikovanja cijena i pričuva. Isti proizlazi iz promjena u vremenu nastupa, učestalosti i težini osiguranih događaja te promjena u iznosu odštetnih zahtjeva, trenutku njihovog dospijea kao i iz postojanja značajnih neizvjesnosti u pretpostavkama u vezi oblikovanja cijena i pričuva povezanih s ekstremnim ili iznimnim događajima. Sukladno standardnoj formuli preuzeti rizik osiguranja obuhvaća sljedeće module rizika:

- modul preuzetog rizika **neživotnog osiguranja**;
- modul preuzetog rizika **životnog osiguranja**;
- modul preuzetog rizika **zdravstvenog osiguranja**.

U sljedećoj tablici dani su kapitalni zahtjevi po gornjim modulima preuzetog rizika osiguranja.

**Tablica C.1.1. Kapitalni zahtjevi po modulima preuzetog rizika osiguranja**

*(u 000 EUR)*

Rizik osiguranja	Kapitalni zahtjev	
	2025.	2024.
Modul preuzetog rizika neživotnog osiguranja	126.474	117.807
Modul preuzetog rizika životnog osiguranja	6.961	6.981
Modul preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja	21.462	20.328

#### **Modul preuzetog rizika neživotnog osiguranja**

Preuzeti rizik neživotnog osiguranja je rizik koji proizlazi iz obveza neživotnog osiguranja, a prema standardnoj formuli pokriva najmanje sljedeće podmodule:

- podmodul premijskog rizika i rizika pričuva neživotnog osiguranja;
- podmodul rizika katastrofe neživotnog osiguranja.

Ukupni kapitalni zahtjev za modul preuzetog rizika neživotnog osiguranja na 31.12.2025. godine iznosi **126.474 tis. EUR** što je za 8.667 tis. EUR više nego prethodne godine. Struktura modula preuzetog rizika neživotnog osiguranja dana je u sljedećoj tablici.

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

**Tablica C.1.2. Kapitalni zahtjevi po podmodulima preuzetog rizika neživotnog osiguranja**
*(u 000 EUR)*

Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	Kapitalni zahtjev	
	2025.	2024.
Podmodul premijskog rizika i rizika pričuva neživotnog osiguranja	121.022	112.066
Podmodul rizika katastrofe neživotnog osiguranja	17.335	17.858
Diversifikacija	(11.882)	(12.117)
<b>Ukupno preuzeti rizik neživotnog osiguranja</b>	<b>126.474</b>	<b>117.807</b>

**Premijski rizik i rizik pričuva neživotnog osiguranja** su rizici gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlaze iz promjena u vremenu nastupa, učestalosti i težini osiguranih događaja te promjena u iznosu odštetnih zahtjeva kao i trenutku njihovog dospijea. Za Grupu je kapitalni zahtjev u ovom podmodulu utvrđen u skladu sa standardnom formulom te iznosi **121.022 tis. EUR**. Povećanje kapitalnog zahtjeva za 8.955 tis. EUR u odnosu na prošlu godinu u najvećem je dijelu generirano povećanjem portfelja što je za posljedicu imalo povećanje premijskog rizika i rizika pričuva neživotnih osiguranja.

**Rizik katastrofe neživotnog osiguranja** je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz postojanja značajnih neizvjesnosti u pretpostavkama u vezi oblikovanja cijena i pričuva povezanih s ekstremnim ili iznimnim događajima. Kapitalni zahtjev za podmodul rizika katastrofe neživotnog osiguranja iznosi **17.335 tis. EUR**. Za Grupu je kapitalni zahtjev za podmodul rizika katastrofe utvrđen u skladu sa standardnom formulom, na temelju propisanih mjera izloženosti za prirodne katastrofe, za katastrofe uzrokovane ljudskim djelovanjem te za druge rizike katastrofe neživotnog osiguranja.

### Modul preuzetog rizika životnog osiguranja

Preuzeti rizik životnog osiguranja je rizik koji proizlazi iz obveza životnog osiguranja, a prema standardnoj formuli pokriva najmanje sljedeće podmodule:

- podmodul rizika smrtnosti;
- podmodul rizika dugovječnosti;
- podmodul rizika invalidnosti-pobolijevanja;
- podmodul rizika odustanka;
- podmodul rizika troškova;
- podmodul rizika usklađenja;
- podmodul rizika katastrofe životnog osiguranja.

Ukupni kapitalni zahtjev za modul preuzetog rizika životnog osiguranja na 31.12.2025. godine iznosi **6.961 tis. EUR**, a struktura je dana u sljedećoj tablici.

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

**Tablica C.1.3. Kapitalni zahtjevi po podmodulima preuzetog rizika životnog osiguranja**
*(u 000 EUR)*

Preuzeti rizik životnog osiguranja	Kapitalni zahtjev	
	2025.	2024.
Podmodul rizika smrtnosti	1.040	909
Podmodul rizika dugovječnosti	2.848	3.074
Podmodul rizika invalidnosti-pobolijevanja	141	146
Podmodul rizika odustanka	2.174	1.672
Podmodul rizika troškova	2.634	2.974
Podmodul rizika usklađenja	1.312	1.335
Podmodul rizika katastrofe životnog osiguranja	1.644	1.484
Diversifikacija	(4.832)	(4.612)
<b>Ukupno rizik životnih osiguranja</b>	<b>6.961</b>	<b>6.981</b>

**Rizik smrtnosti** je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti stopa smrtnosti, pri čemu povećanje stope smrtnosti dovodi do povećanja vrijednosti obveza iz osiguranja.

Za Grupu je utvrđen kapitalni zahtjev za podmodul rizika smrtnosti u skladu sa standardnom formulom u iznosu od **1.040 tis. EUR**, primjenjujući šok trajnog povećanja od 15% na stope smrtnosti koje se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva. Navedeni porast stopa smrtnosti primijenjen je samo na one police osiguranja u kojima je porast stopa smrtnosti uzrokovao povećanje tehničkih pričuva bez dodatka za rizik.

**Rizik dugovječnosti** je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti stopa smrtnosti, pri čemu smanjenje stope smrtnosti dovodi do povećanja vrijednosti obveza iz osiguranja.

Za Grupu je utvrđen kapitalni zahtjev za podmodul rizika dugovječnosti u skladu sa standardnom formulom u iznosu od **2.848 tis. EUR**, primjenjujući šok trajnog smanjenja od 20% na stope smrtnosti koje se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva. Navedeno smanjenje stopa smrtnosti primijenjeno je samo na one police osiguranja u kojima je smanjenje stopa smrtnosti uzrokovalo povećanje tehničkih pričuva bez dodatka za rizik.

**Rizik invalidnosti - pobolijevanja** je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti stopa invalidnosti, bolesti i pobolijevanja.

Za Grupu je utvrđen kapitalni zahtjev za podmodul rizika invalidnosti-pobolijevanja u skladu sa standardnom formulom u iznosu od **141 tis. EUR**. Primijenjen je šok povećanja stopa invalidnosti-pobolijevanja od 35% u sljedećih 12 mjeseci te šok povećanja stopa invalidnosti-pobolijevanja od 25% nakon toga.

**Rizik odustanka** je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti stopa isteka, raskida, obnove i otkupa polica.

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

Za Grupu je utvrđen kapitalni zahtjev za podmodul rizika odustanka u skladu sa standardnom formulom u iznosu od **2.174 tis. EUR**.

**Rizik troškova** je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti troškova nastalih u servisiranju ugovora o osiguranju.

Za Grupu je utvrđen kapitalni zahtjev za podmodul rizika troškova u skladu sa standardnom formulom u iznosu od **2.634 tis. EUR**. Istodobno je primijenjena pretpostavka o trajnom povećanju troškova za 10% u odnosu na one koji se uzimaju u obzir prilikom izračuna tehničkih pričuva te pretpostavka o povećanju stope inflacije troškova (izražene postotkom) za 1 postotni bod u odnosu na onu koja se uzima u obzir prilikom izračuna tehničkih pričuva.

**Rizik usklađenja** je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti stopa revidiranja koje se primjenjuju na rente zbog promjena u pravnom okruženju ili zdravstvenom stanju osigurane osobe.

Za Grupu je utvrđen kapitalni zahtjev za podmodul rizika usklađenja u skladu sa standardnom formulom, u iznosu od **1.312 tis. EUR**. Prilikom izračuna primijenjen je šok trajnog povećanja iznosa naknada za rentne obveze osiguranja za 3% u onim slučajevima u kojima bi se naknade koje se isplaćuju prema pripadnim policama osiguranja mogle povećati zbog promjena pravnog okruženja ili zdravstvenog stanja osigurane osobe.

**Rizik katastrofe životnog osiguranja** je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz segmenta životnih osiguranja koji proizlazi iz postojanja značajnih neizvjesnosti u pretpostavkama u vezi oblikovanja cijena i pričuva povezanih s ekstremnim ili iznimnim događajima.

Za Grupu je utvrđen kapitalni zahtjev za podmodul rizika katastrofe životnog osiguranja u skladu sa standardnom formulom u iznosu od **1.644 tis. EUR**. Primijenjen je šok povećanja za 0,15 postotnih bodova stopa smrtnosti izraženih postotkom, koje se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva, radi odražavanja iskustva u vezi sa smrtnosti u sljedećih 12 mjeseci.

Navedeni porast stopa smrtnosti primijenjen je samo na one police osiguranja u kojima je porast stopa smrtnosti koje se upotrebljavaju radi odražavanja iskustva u vezi sa smrtnosti u sljedećih 12 mjeseci uzrokovao povećanje tehničkih pričuva bez dodatka za rizik.

### **Modul preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja**

Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja odražava rizik iz preuzetih obveza zdravstvenog osiguranja, bez obzira na to pruža li se na sličnoj tehničkoj podlozi kao neživotno ili životno osiguranje. Obuhvaća najmanje sljedeće rizike:

- rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti troškova nastalih u servisiranju ugovora o osiguranju;
- rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u trenutku, učestalosti i ozbiljnosti osiguranih događaja te promjena u trenutku i iznosu namira odštetnih zahtjeva u trenutku određivanja pričuva;

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

- rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz postojanja značajnih neizvjesnosti u pretpostavkama u vezi oblikovanja cijena i pričuva povezanih s izbijanjem većih epidemija kao i neuobičajenom akumulacijom rizika u takvim ekstremnim okolnostima.

Prema standardnoj formuli pokriva sljedeće podmodule:

- podmodul preuzetog rizika NSLT zdravstvenog osiguranja (zdravstvenog osiguranja sličnog tehnici neživotnog osiguranja);
- podmodul preuzetog rizika SLT zdravstvenog osiguranja (zdravstvenog osiguranja sličnog tehnici životnog osiguranja);
- podmodul rizika katastrofe zdravstvenog osiguranja.

Ukupni kapitalni zahtjev za modul preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja na 31.12.2025. godine iznosi **21.462 tis. EUR**. Struktura modula preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja dana je u sljedećoj tablici:

**Tablica C.1.4. Kapitalni zahtjevi po podmodulima preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja** (u 000 EUR)

Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	Kapitalni zahtjev	
	2025.	2024.
Podmodul rizika NSLT zdravstvenog osiguranja	18.808	17.723
Podmodul rizika SLT zdravstvenog osiguranja	0	0
Podmodul rizika katastrofe zdravstvenog osiguranja	6.655	6.467
Diversifikacija	(4.001)	(3.862)
<b>Ukupno preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja</b>	<b>21.462</b>	<b>20.328</b>

Za Grupu je utvrđeno da na dan 31.12.2025. godine nije bila izložena riziku zdravstvenog osiguranja sličnog tehnici životnog osiguranja.

Kapitalni zahtjev za rizik zdravstvenog osiguranja sličnog tehnici neživotnog osiguranja prema standardnoj formuli utvrđuje se po sličnom principu kao i kapitalni zahtjev za modul preuzetog rizika neživotnog osiguranja. Grupa je odredila kapitalni zahtjev za navedeni podmodul u iznosu od **18.808 tis. EUR**.

Kapitalni zahtjev za podmodul rizika katastrofe zdravstvenog osiguranja Grupa je utvrdila također u skladu sa standardnom formulom, a koji iznosi **6.655 tis. EUR**.

### Upravljanje rizikom osiguranja

U svrhu upravljanja rizikom osiguranja pojedino društvo ima propisane detaljne Smjernice za preuzimanje rizika po pojedinoj vrsti osiguranja koje učinkovito doprinose smanjenju rizika u svakodnevnom izravnom poslovanju.

Smjericama su propisani limiti pribave i načini procjene rizika prilikom sklapanja police vodeći pritom računa o profitabilnosti, koncentraciji rizika i izloženosti.

Rizik preuzimanja osiguranja umanjen je kroz plasmane viška rizika u reosiguranje pri čemu se vodi računa o cijeni reosiguranja, reputaciji reosiguratelja, pokazateljima njegovih financijskih pozicija, iskustvu stečenom u dosadašnjoj

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

suradnji i rejtingu reosiguratelja utvrđenom od strane priznate rejting agencije kako za svoj portfelj tako i za ovisna društva. Dodatno, Grupa je izložena riziku osiguranja i kroz ugovaranje poslova aktivnog reosiguranja te predmetnim rizikom upravlja na isti način kao i ostalim osigurateljnim rizicima.

Nadalje, kontinuirano se prati učinkovitost programa reosiguranja koji je u primjeni, a osim toga provode se i hipotetske analize, primjerice razmatra se utjecaj na rezultate s pretpostavkom da se ugovorio drugi iznos samopridržaja ili drugačija vrsta reosiguranja od onih koji su trenutno u primjeni i to po značajnim vrstama osiguranja. Pritom se analiziraju razni pokazatelji kao što su zahtijevani regulatorni kapital, vjerojatnost pada kapitala ispod regulatornog minimuma, vjerojatnost ostvarenja ciljanog profita i slično te njihovo kretanje ovisno o vrstama ugovora reosiguranja po pojedinim vrstama osiguranja. Također za pojedina društva redovito se prate pokazatelji poslovanja relevantni za predmetni rizik, poput kvote šteta, kombinirane kvote i sl., testira se adekvatnost pričuva te se provodi tzv. run-off analiza dostatnosti pričuva. Dodatno, najmanje jednom godišnje provode se analize iskustva smrtnosti, odustanaka i troškova.

### C.2 TRŽIŠNI RIZIK

**Tržišni rizik** je rizik mogućih gubitaka koji proizlazi iz promjene, odnosno fluktuacije tečaja, kamata, tržišnih cijena imovine, obveza i financijskih instrumenata, a sukladno standardnoj formuli uključuje:

- kamatni rizik;
- rizik vlasničkih vrijednosnih papira;
- rizik promjene cijena nekretnina;
- rizik raspona;
- valutni rizik;
- rizik koncentracije.

Grupa izdvaja kapitalne zahtjeve za izloženost tržišnom riziku, primjenjujući standardnu formulu za njihov izračun. Ukupni kapitalni zahtjev za tržišni rizik na 31.12.2025. iznosi **280.913 tis. EUR**.

U nastavku su prikazani kapitalni zahtjevi za podmodule tržišnog rizika prema standardnoj formuli.

**Tablica C.2.1. Kapitalni zahtjevi po podmodulima tržišnog rizika**

*(u 000 EUR)*

<b>Tržišni rizik</b>	<b>2025.</b>	<b>2024.</b>
Kamatni rizik	10.829	7.800
Valutni rizik	26.580	24.405
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	199.375	124.661
Rizik promjene cijena nekretnina	38.504	34.681
Rizik raspona	45.590	43.171
Rizik koncentracije	62.936	35.863
Diversifikacija	(102.901)	(72.665)
<b>Ukupno tržišni rizik</b>	<b>280.913</b>	<b>197.915</b>

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

### Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik potencijalnog gubitka koji bi nastao zbog promjene fer vrijednosti imovine i obveza uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa. Riziku promjene kamatnih stopa na strani imovine Grupe podložan je portfelj ulaganja u dužničke vrijednosne papire, zajmove, depozite (uključujući i svu navedenu imovinu kojoj je Grupa indirektno izložena kroz ulaganja u investicijske fondove, kao rezultat primjene tzv. look-through principa gdje je to moguće) te udio reosiguranja u tehničkim pričuvama, dok su na strani obveza podložne tehničke pričuve, odnosno njihova najbolja procjena (BEL).

Kapitalni zahtjev za kamatni rizik u iznosu od **10.829 tis. EUR** jednak je smanjenju dostupnog kapitala nakon vrednovanja imovine i obveza primjenom bezrizičnih kamatnih krivulja na koje su primijenjeni šokovi propisani standardnom formulom. U 2025. godini došlo je do rasta EIOPA bezrizičnih kamatnih stopa u odnosu na 2024. godinu, što je rezultiralo većim kamatnim šokovima te posljedično izazvalo povećanje kapitalnog zahtjeva za kamatni rizik.

Redovito se prati izloženost kamatnom riziku, mjere se i prate indikatori rizika poput duracije imovine i obveza, provode analize osjetljivosti te se optimizira ročnost imovine s obzirom na ročnost obveza i ostale ciljeve. Učinkovitost tehnike smanjenja kamatnog rizika prati se kroz analizu kretanja duracijskog jaza (eng.: *duration gap*) te provođenje analiza osjetljivosti na promjenu kamatnih stopa.

### Valutni rizik

Valutni rizik je rizik potencijalnog gubitka koji bi nastao zbog promjene fer vrijednosti imovine i obveza uslijed promjena u tečajevima stranih valuta.

Grupa je izložena ovom riziku, kroz ulaganja i druge poslovne aktivnosti odnosno transakcije u stranim valutama, pri čemu su najznačajnije bile valute USD, RSD, MKD i BAM.

Uz premijski prihod te izračun povezanih tehničkih pričuva i likvidiranje šteta po osigurateljnim ugovorima s valutnom klauzulom, Grupa je izložena valutnom riziku u dijelu investicijskih aktivnosti kroz vlasničke, kreditne, depozitne i druge oblike ulaganja (uključujući i svu navedenu imovinu kojoj je Grupa indirektno izložena kroz ulaganja u investicijske fondove, kao rezultat primjene tzv. look-through principa gdje je to moguće), a također je izložena i tečajnom riziku promjene valuta u zemljama u kojima Grupa ima operacije: RSD, MKD i BAM. Aktivno upravljanje valutnim rizikom podrazumijeva praćenje i usklađivanje neto otvorene valutne pozicije te korištenje valutnih izvedenica odnosno valutnih forward i swap ugovora (FX Forward i FX Swap). Kroz 2025. godinu kod izračuna kapitalnog zahtjeva za valutni rizik prema standardnoj formuli, Grupa je uzimala u obzir i izvedenice na koji način je umanjeno kapitalni zahtjev za valutni rizik.

U sklopu samoprocjene sustava upravljanja rizicima, redovito se prati učinkovitosti tehnike smanjenja valutnog rizika odnosno učinkovitost primjene derivativa među ostalim sagledavanjem kretanja kapitalnih zahtjeva za valutni rizik odnosno utjecaja na adekvatnost kapitala.

Grupa je utvrdila kapitalni zahtjev za valutni rizik u iznosu od **26.580 tis. EUR**, a koji se računa kao zbroj najvećih gubitaka od pretpostavljenog šoka rasta, odnosno pada tečaja pojedinih valuta za 25%.

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

### Rizik vlasničkih vrijednosnih papira

Rizik vlasničkih vrijednosnih papira je rizik potencijalnog gubitka zbog promjene fer vrijednosti imovine koja obuhvaća ulaganja u dionice, udjele, ovisna i pridružena društva (koja se ne konsolidiraju metodom pune konsolidacije sukladno članku 335. Delegirane uredbe te nisu financijske i kreditne institucije), te fondove (uključujući i svu navedenu imovinu kojoj je Grupa indirektno izložena kroz ulaganja u investicijske fondove, kao rezultat primjene tzv. look-through principa gdje je to moguće).

Navedena imovina razvrstava se u dvije kategorije: **Vrsta 1** - imovina uvrštena na uređenim tržištima unutar EEA i OECD i **Vrsta 2** - ostala imovina. Kapitalni zahtjev se računa na sljedeći način:

- **za imovinu vrste 1:** 22% od vrijednosti strateških ulaganja vrste 1 te 39% + SA (tzv. simetrična prilagodba) od vrijednosti ostale imovine vrste 1;
- **za imovinu vrste 2:** 22% od vrijednosti strateških ulaganja vrste 2, 36% + 92% SA vrijednosti ulaganja u infrastrukturne fondove vrste 2 te 49% + SA od vrijednosti ostale imovine vrste 2.

Na dan 31.12.2025. **simetrična prilagodba (SA) iznosila je 7,90%**, pa su pripadni, gore navedeni kapitalni zahtjevi iznosili:

- za nestrateska ulaganja vrste 1: **46,90%**;
- za nestrateska ulaganja vrste 2: **56,90%**;
- za ulaganja u infrastrukturne fondove vrste 2: **43,27%**.

Ukupni kapitalni zahtjev za predmetni rizik u iznosu od **199.375 tis. EUR** dobiven je agregiranjem kapitalnih zahtjeva za obje vrste imovine. Rast kapitalnog zahtjeva primarno je rezultat značajnijeg porasta vrijednosti portfelja vlasničkih vrijednosnih papira, u manjem dijelu povećanja ulaganja u vlasničke vrijednosne papire te rasta simetrične prilagodbe za 5,05 p.b., uslijed čega su porasli primjenjivi kapitalni zahtjevi.

Posebno, za ulaganja u udjele u ovisnim i pridruženim društvima koja se ne konsolidiraju metodom pune konsolidacije i koja nisu kreditne i financijske institucije, dodatno se izdvaja kapitalni zahtjev za rizik vlasničkih vrijednosnih papira u sklopu izračuna komponente potrebnog solventnog kapitala Grupe, tzv. SCR ostali. Više informacija o tome dostupno je u Poglavlju E.2.

Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire (dionice) u SII bilanci iznose 316.718 tis. EUR od čega se 316.500 tis. EUR (99,93%) odnosi na dionice uvrštene na uređenim tržištima. S obzirom na mogućnost trgovanja s predmetnim ulaganjima, Grupa je u mogućnosti prilagoditi svoje pozicije te posljedično reagirati uslijed promjena na tržištu kapitala, a kako bi realizirala ostvarene dobitke, odnosno, s druge strane, spriječila daljnje gubitke.

Ulaganja u udjele u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja u SII bilanci iznose 89.435 tis. EUR. S predmetnim ulaganjima Grupa nastoji ostvariti dugoročne strateške ciljeve održivog organskog rasta, regionalnog širenja i ostvarivanja ciljanih prinosa iz ulaganja, a sve s ultimativnim ciljem osiguravanja dugoročnog rasta ekonomske vrijednosti Grupe.

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

### Rizik promjene cijene nekretnina

Rizik promjene cijene nekretnina odnosi se na rizik potencijalnih gubitaka zbog fluktuacija tržišnih cijena nekretnina u vlasništvu Grupe. U izloženost predmetnom riziku ulaze nekretnine koje služe za obavljanje djelatnosti te nekretnine koje ne služe obavljanju djelatnosti već su u funkciji ulaganja (investicijske nekretnine). Vrijednost portfelja nekretnina u SII bilanci iznosi 154.014 tis. EUR.

Kapitalni zahtjev za rizik promjene cijene nekretnina iznosi **38.504 tis. EUR**, a prema standardnoj formuli izračunava se kao 25% iznosa ukupne vrijednosti nekretnina u portfelju.

### Rizik raspona

Rizik raspona je rizik potencijalnih gubitaka koji proizlaze iz osjetljivosti vrijednosti imovine izložene kreditnom riziku na promjene kamatnih stopa iznad razine bezrizičnih kamatnih stopa (promjene tzv. kreditnih spreadova). Ovaj rizik obuhvaća svu kamatno osjetljivu imovinu izloženu kreditnom riziku koja se prema odredbama regulative ne smatra nerizičnom (tj. ima kreditni spread).

Efektivno se u portfelju Grupe to odnosi na državne i korporativne obveznice, sve zajmove i sve depozite u bankama (uključujući i svu navedenu imovinu kojoj je Grupa indirektno izložena kroz ulaganja u investicijske fondove, kao rezultat primjene tzv. look-through principa gdje je to moguće).

Kapitalni zahtjev u iznosu od **45.590 tis. EUR**, izračunat je zbrajanjem pojedinačnih kapitalnih zahtjeva ovisno o vrsti imovine, modificiranoj duraciji pojedinog instrumenta i kreditnom rejtingu izdavatelja, a sve sukladno zahtjevima standardne formule. Porast kapitalnog zahtjeva generiran je povećanjem ulaganja u kratkoročne depozite kod banaka te u dužničke vrijednosne papire koji podliježu ovom riziku.

**Ulaganja u državne dužničke vrijednosne papire** odnose se na obveznice i trezorske zapise čiji su izdavatelji Ministarstvo Financija RH, HBOR, državna tijela drugih članica EU i OECD kao i države u kojima Grupa ima operacije. Fer vrijednost (vrijednost u SII bilanci) navedenih ulaganja iznosi 688.670 tis. EUR. Od predmetnog portfelja u izračun kapitalnog zahtjeva za rizik raspona ulaze one obveznice koje nisu denominirane u domaćoj valuti izdavatelja države članice EU.

S ciljem upravljanja predmetnim rizikom redovito se prati makroekonomsko i političko okruženje i kreditni rejting RH, odnosno zemalja izdavatelja, kreditni spreadovi te se u konačnici formiraju kapitalni zahtjevi.

**Ulaganja u korporativne dužničke vrijednosne papire** u SII bilanci iznose 116.931 tis. EUR. Odnose se na ulaganja Grupe u dužničke vrijednosne papire čiji su izdavatelji trgovačka društva sa sjedištem u RH, EU ili u državama gdje Grupa ima operacije. Grupa upravlja s predmetnim rizikom kroz detaljne analize ulaganja odnosno poslovanja izdavatelja te analize makroekonomskog i političkog okruženja zemlje izdavatelja.

**Ulaganja u depozite bankama** u SII bilanci iznose 211.088 tis. EUR. Predmetna ulaganja se odnose na oročavanje sredstava putem komercijalnih depozita u bankama sa sjedištem u državama u kojima Grupa ima operacije.

Grupa oročava sredstva kroz depozite u bankama s ciljem održavanja adekvatne strukture likvidne imovine te ostvarivanja prinosa na ulaganje. U gotovo svim ugovorima o deponiranju, postoji ugrađena klauzula o mogućnosti prijevremenog razročenja.

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

Za procjenu kreditnog rizika prilikom ulaganja u depozite i korporativne dužničke vrijednosne papire, u Matičnom društvu razvijen je interni rejting sustav prema kojem se svakoj banci odnosno izdavatelju dužničkih vrijednosnih papira dodjeljuje interni rejting, pri čemu dodijeljeni rejting procjenjuje i opisuje kreditnu kvalitetu banke odnosno izdavatelja.

Uz navedeni uspostavljeni interni rejting sustav, sustav upravljanja predmetnim rizikom obuhvaća i redoviti monitoring izloženosti i poslovanja banaka, praćenje makroekonomskog okruženja, praćenje usklađenosti s limitima, prema potrebi poduzimanje djelomičnog ili pravovremenog smanjenja izloženosti, izdvajanje kapitalnih zahtjeva te održavanje relativno kratkoročne strukture predmetne izloženosti.

**Ulaganja u zajmove** u SII bilanci iznose 38.405 tis. EUR. Iz sredstava za pokriće matematičke pričuve, zajmovi su odobreni temeljem polica osiguranja života, odnosno uz vinkulaciju istih, što ujedno predstavlja i prvoklasni instrument osiguranja. Ostali zajmovi se odobravaju sukladno internim propisima uzimajući u obzir internu procjenu kreditnog rizika zajmotražitelja te instrumente osiguranja (založno pravo na nekretninama i dr.). Upravljanje predmetnim rizikom podrazumijeva detaljne analize poslovanja zajmoprimaca te analize makroekonomskog i političkog okruženja država u kojima zajmotražitelj posluje.

### Rizik koncentracije

Rizik koncentracije je rizik koji proizlazi iz nedovoljne diversifikacije unutar portfelja imovine, odnosno iz akumulacije izloženosti Grupe drugim ugovornim stranama. Ovaj rizik obuhvaća izloženost ulaganjima u depozite u bankama, dionice, zajmove, nekretnine i dužničke vrijednosne papire (uključujući i svu navedenu imovinu kojoj je Grupa indirektno izložena kroz ulaganja u investicijske fondove, kao rezultat primjene tzv. look-through principa gdje je to moguće).

Kapitalni zahtjev za rizik koncentracije iznosi **62.936 tis. EUR**. U odnosu na prethodnu godinu povećanje kapitalnog zahtjeva generirano je povećanjem izloženosti prema korporativnim grupama koje izazivaju rizik koncentracije, uglavnom uslijed povećanja fer vrijednosti istih.

Posebno, za ulaganja u udjele u ovisnim i pridruženim društvima koja se ne konsolidiraju metodom pune konsolidacije i koja nisu kreditne i financijske institucije, dodatno se izdvaja kapitalni zahtjev za rizik koncentracije u sklopu izračuna komponente potrebnog solventnog kapitala Grupe, tzv. SCR ostali. Više informacija o tome dostupno je u Poglavlju E.2.

Pojedine izloženosti riziku koncentracije utvrđuju se na bazi pripadnosti korporativnoj grupi (tzv. Single Name Exposure – SNE), a kapitalni zahtjev se izračunava agregiranjem kapitalnih zahtjeva za pojedine SNE-e. Kapitalni zahtjevi za pojedine SNE-e računaju se temeljem iznosa izloženosti koje prelaze određene granične razine definirane za pojedine kategorije imovine na temelju veličine ukupnog portfelja te kreditnog rejtinga izdavatelja, a što je sve propisano standardnom formulom.

Kapitalni zahtjev za rizik koncentracije u bitnome proizlazi iz izloženosti Grupe državnim obveznicama zemalja u kojima Grupa posluje, pojedinim korporativnim grupama kroz ulaganja u depozite, dionice i korporativne obveznice.

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

### C.3 KREDITNI RIZIK

**Kreditni rizik** je rizik potencijalnih gubitaka koji proizlaze iz neispunjavanja obveza koje druga ugovorna strana ima prema Grupi.

U svom portfelju Grupa je izložena kreditnom riziku iz sljedećih pozicija:

- ulaganja u dužničke vrijednosne papire (državne i korporativne);
- ulaganja u depozite bankama;
- ulaganja u zajmove;
- potraživanja po osnovi premije osiguranja i ugovora o reosiguranju te ostala potraživanja;
- udio reosiguranja u tehničkim pričuvama;
- izloženost bankama kroz poslovne račune;
- ulaganje u izvedenice.

Kreditni rizik koji proizlazi iz ulaganja u državne i korporativne dužničke vrijednosne papire, ulaganja u depozite bankama te ulaganja u zajmove (uključujući i svu navedenu imovinu kojoj je Grupa indirektno izložena kroz ulaganja u investicijske fondove, kao rezultat primjene tzv. look-through principa) je sukladno standardnoj formuli obrađen u modulu tržišnog rizika – podmodul rizika raspona (vidjeti prethodno poglavlje).

Ostali prethodno navedeni izvori kreditnog rizika su obrađeni u nastavku, a sukladno standardnoj formuli ulaze u modul rizika druge ugovorne strane.

**Za svu imovinu kroz koju je Grupa izložena kreditnom riziku** (osim obveznica, depozita i zajmova koji su obrađeni u modulu tržišnog rizika kako je navedeno prethodno) prema standardnoj formuli koju Grupa koristi za izračun adekvatnosti kapitala, određuje se kapitalni zahtjev za modul rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane. Imovina koja se sagledava u sklopu navedenog modula razvrstava se u dvije skupine:

- **imovina vrste 1:** obuhvaća izloženosti reosigurateljima kroz udio reosiguranja u tehničkim pričuvama i izloženosti bankama kroz poslovne račune (uključujući i indirektnu izloženost kroz investicijske fondove, kao rezultat primjene tzv. look-through principa);
- **imovina vrste 2:** obuhvaća sve ostale oblike potraživanja.

Kapitalni zahtjev za rizik druge ugovorne strane na 31.12.2025. godine iznosi **18.506 tis. EUR**, a utvrđen je na način da se za obje vrste imovine utvrđuje gubitak u slučaju propasti (eng. *Loss given default* ili kraće LGD), pri čemu se LGD za imovinu vrste 1 utvrđuje za svaku pojedinu izloženost. Također, za imovinu vrste 1 dodatno se utvrđuje i vjerojatnost propasti (eng. *Probability of default* ili PD), ovisno o kreditnom rejtingu druge ugovorne strane.

Kapitalni zahtjevi po pojedinim podmodulima rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane dani su u sljedećoj tablici.

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

**Tablica C.3.1. Kapitalni zahtjev modula rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane**
*(u 000 EUR)*

Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	Kapitalni zahtjev	
	2025.	2024.
Izloženost vrste 1	10.535	10.726
Izloženost vrste 2	9.243	9.020
Diversifikacija	(1.272)	(1.265)
<b>Ukupno rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane</b>	<b>18.506</b>	<b>18.481</b>

Nema značajnijih razlika u kapitalnom zahtjevu u odnosu na prethodnu godinu.

**Potraživanja od osiguranja i posrednika, potraživanja od reosiguranja i ostala potraživanja** u SII bilanci iznose 61.619 tis. EUR.

Osim izračuna kapitalnih zahtjeva, neke od metoda koje se koriste kod analize i procjene izloženosti kreditnom riziku po osnovi ovih potraživanja su analiza naplate dužne premije (po godinama naplate i godinama sklapanja police), analiza starosne strukture duga, analiza kretanja ispravaka vrijednosti potraživanja te kreditna analiza dužnika.

**Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama** u SII bilanci iznosi 74.457 tis. EUR. Upravljanje predmetnim rizikom, zasniva se na praćenju kreditne kvalitete reosiguratelja, adekvatnoj diversifikaciji portfelja te redovitom praćenju stanja na tržištu reosiguranja kao i promjena u financijskoj snazi reosiguratelja.

Iznos na **poslovnim računima u bankama** iskazan u SII bilanci iznosi 7.264 tis. EUR.

Grupa je izložena kreditnom riziku i kroz **izvedenice**. Neto vrijednost izvedenica u SII bilanci iznosi **88 tis. EUR**.

Uspostavljeni su potrebni procesi za navedena ulaganja, pri čemu su uspostavljene potrebne mjere za kontrolu kreditnog rizika ulaganja u izvedenice (uglavnom FX forward i swap ugovore). Kreditni rizik koji proizlazi iz izvedenica nije značajan, uslijed relativno niskih fer vrijednosti navedenih ugovora te ugovaranja tzv. varijabilne marže, tj. kolaterala upravo s namjerom smanjenja kreditnog rizika.

### C.4 RIZIK LIKVIDNOSTI

**Rizik likvidnosti** je rizik da Grupa neće biti u mogućnosti unovčiti svoja ulaganja i druga sredstva kako bi podmirila svoje financijske obveze o njihovu dospijeću.

Radi osiguranja kontinuiranog poslovanja i usklade sa zakonskim zahtjevima, Grupa ima portfelj likvidne imovine kao dio strategije upravljanja rizikom likvidnosti. Grupa ima vrlo dobru likvidnosnu poziciju te je uvijek bila u mogućnosti bez ikakvih problema pravovremeno podmirivati svoje obveze o njihovom dospijeću.

**Sustav upravljanja rizikom likvidnosti** se sastoji od:

- redovitog praćenja ročne strukture imovine i obveza;
- definicije likvidnih sredstava te njihovog redovitog praćenja i održavanja u dostatnom iznosu;

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

- održavanja rezervi likvidnosti;
- redovitog planiranja priljeva i odljeva;
- odgovarajućih procedura prethodne najave većih priljeva i odljeva;
- definiranog apetita za rizikom te uspostavljenih limita;
- provedbe stres testova i analiza osjetljivosti;
- uspostavljenog procesa izvještavanja;
- definiranih postupaka u slučaju nelikvidnosti i prijeteće nelikvidnosti.

Posebna pozornost kod planiranja priljeva i odljeva novčanih sredstava posvećuje se njihovom usklađivanju s obzirom na iznos i ročnost odnosno valutnoj strukturi priljeva i odljeva novčanih sredstava kada je riječ o transakcijama u stranim valutama.

U skladu s člankom 295., stavak 5. Delegirane uredbe (EU) 2015/35, Grupa izvještava da na dan 31.12.2025. godine **ukupan iznos očekivane dobiti koja je uključena u buduće premije (tzv. EPIFP)** izračunate u skladu s člankom 260., stavak 2., iznosi 8.437 tis. EUR za neživotna osiguranja i 16.831 tis. EUR za životna osiguranja.

### C.5 OPERATIVNI RIZIK

**Operativni rizik** je rizik potencijalnih gubitaka zbog neadekvatnih ili pogrešnih poslovnih procesa ili događaja prouzročenih pogreškama zaposlenika, sustava ili nastupa nepovoljnih vanjskih događaja. Uz pravni rizik uključuje rizik usklađenosti i kibernetički rizik.

Operativni rizik korelira s veličinom Grupe i kompleksnošću organizacije, procesa, broja zaposlenih, razgranatosti prodajne mreže i veličinom IT sustava te je prisutan u svim fazama poslovnih procesa.

**Kapitalni zahtjev za operativni rizik** prema odredbama standardne formule na dan 31.12.2025. iznosi **19.892 tis. EUR** (2024.: 17.858 tis. EUR), a određuje se kao funkcija zarađenih premija, tehničkih pričuva te troškova vezanih za unit-linked proizvode.

Kao prvi aspekt upravljanja operativnim rizikom, a sve s ciljem pravovremene identifikacije rizika, poduzimanja potrebnih mjera u ostvarenju poslovnih ciljeva te minimizacije rizika, uspostavljen je sustav unutarnjih kontrola odnosno aktivnosti i procesi kojima se nastoji osigurati operativna učinkovitost, preciznost, točnost i pravovremenost podataka te usklada poslovanja s regulatornim i internim propisima, kao i minimizirati operativni rizik inherentan u svim poslovnim procesima. Također je u Matičnom društvu kao i u svim osigurateljnim članicama Grupe uspostavljen i sustav upravljanja kvalitetom prema normi ISO 9001:2015. Kao dio sustava unutarnje kontrole, u Matičnom društvu uspostavljena je Baza podataka o operativnim rizicima (Baza OR) u kojoj se evidentiraju informacije o identificiranim rizicima, eskalaciji i materijalizaciji rizika, uspostavljenim kontrolama, procjeni značajnosti te daljnjim planiranim mjerama za ovladavanje rizicima.

Potrebne kontrole, kontrolne procedure te administrativni i računovodstveni postupci i odgovornosti u pojedinim procesima i aktivnostima, uređene su internim aktima. Detaljnije informacije o sustavu unutarnje kontrole dane su u *Poglavlju B4*.

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

Drugi aspekt upravljanja operativnim rizicima odnosi se na organizaciju zasebnih područja upravljanja operativnim rizicima, koja su unutar Matičnog društva, regulirana kroz aktivnosti i propise po zasebnim cjelinama poput:

- upravljanje IT rizicima;
- upravljanje rizicima informacijske i korporativne sigurnosti i prijevara;
- upravljanje rizicima kontinuiteta poslovanja;
- upravljanje rizicima zaštite na radu, zaštite od požara i zaštite okoliša;
- upravljanje rizikom pranja novca i financiranja terorizma (ZSPNFT);
- upravljanje rizikom zaštite pojedinaca u vezi s obradom osobnih podataka i slobodnom kretanju takvih podataka (GDPR);
- upravljanje rizikom distribucije (IDD) osiguranja/reosiguranja;
- upravljanje rizikom iz područja zaštite tržišnog natjecanja (ZZTN);
- upravljanje rizikom iz područja mjera ograničavanja (ZMO).

Kontinuirano se prati **usklađenost s regulatornim zahtjevima**, izrađuju se potrebni interni akti i provode izmjene postojećih akata, provodi se edukacija zaposlenika te se organizacijskim jedinicama predlažu tehničke i druge mjere zaštite radi smanjenja rizika usklađenosti sa zakonskim i podzakonskim propisima.

**Kibernetički rizik** se očituje u smislu izloženosti Društva prijetnjama kibernetičkoj sigurnosti, uključujući hakiranje, zlonamjerne napade i povrede podataka, koji mogu ozbiljno ugroziti sigurnost podataka, osjetljive informacije, intelektualno vlasništvo i poslovne operacije, kao posljedica sveobuhvatne digitalizacije. Predmetni rizik se prati u sklopu informacijske sigurnosti i IT-a, a implementirane mjere informacijske sigurnosti kontinuirano se kontroliraju i unaprjeđuju.

Kako bi pravovremeno reagiralo na navedene prijetnje i IKT rizike, Matično društvo je uspostavilo Sustav upravljanja informacijskom sigurnošću (ISMS) sukladno najboljim svjetskim sigurnosnim praksama iz grupe standarda ISO/IEC 27000, temeljen na upravljanja rizicima informacijskih sustava. Tijekom 2025. godine uspješno je proveden nadzorni audit sukladno verziji norme ISO/IEC 27001:2022, čime je osigurana usklađenost s najnovijim standardima upravljanja informacijskom sigurnošću.

Implementirane tehničke i organizacijske mjere i kontrole informacijske sigurnosti u poslovnim procesima Društva, kontinuirano se provjeravaju i unaprjeđuju. Društvo je uspostavilo procese upravljanja sigurnosnim incidentima pri čemu aktivno koristi usluge sigurnosnog operativnog centra (SOC) koju uslugu obavlja vanjski pružatelj usluge. Navedeni sustav doprinosi otpornosti IKT sustava na kibernetičke prijetnje kroz kontinuirani nadzor i upravljanje sigurnosnim događajima i tehnologijama u Društvu.

Društvo kontinuirano provodi aktivnosti vezano za održavanje i unaprjeđenje digitalne operativne otpornosti, a u sklopu analize utjecaja na poslovanje (eng. BIA – Business Impact Analysis), redovito se provodi procjena IKT rizika odnosno analiza utjecaja IKT servisa na poslovanje Društva. Cilj provedbe BIA-e je na temelju analize utjecaja na poslovanje i procjene rizika osigurati raspoloživost i cjelovitost poslovnih aplikacija, potpunih IKT servisa i podataka kako bi se smanjila mogućnost neprimjerenog odgovora na potencijalne neželjene događaje.

Društva kćeri u Republici Hrvatskoj samostalno upravljaju informacijskom sigurnošću unutar svojih organizacija, ali pritom koriste IKT usluge koje im pruža Matično društvo. S druge strane, društva izvan Hrvatske oslanjaju se na vlastitu IT infrastrukturu te angažiraju interne stručnjake i/ili vanjske partnere za upravljanje informacijskom sigurnošću.

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

### C.6 OSTALI ZNAČAJNI RIZICI

Pod ostalim značajnim rizicima u Grupi je identificiran rizik ugleda (reputacijski rizik), strateški rizik, rizik izdvajanja poslova (eksternalizacije) i rizik održivosti. Navedeni rizici su primarno kvalitativne prirode i po svojoj prirodi su teško mjerljivi kvantitativnim metodama, pa stoga upravljanje navedenim rizicima podrazumijeva kontinuirano praćenje i analizu odgovarajućih indikatora rizika te pravodobno poduzimanje aktivnosti kojima se nastoje umanjiti ili prevenirati moćebitne negativne posljedice materijalizacije istih. Uz navedeno, također se prate i tzv. eksterni faktori rizika (rizici makroekonomskog, zakonodavnog, političkog, socijalnog i tehnološkog okruženja) koji su većinom kvalitativne prirode te koreliraju, odnosno utječu na ostale rizike.

#### Rizik ugleda

**Rizik ugleda ili reputacijski rizik** se definira kao rizik gubitka koji proizlazi od mogućeg negativnog utjecaja na ugled Grupe kao posljedica negativne javne percepcije. U osnovi nastaje u kontekstu ocjene koju daje klijent odnosno šira javnost o načinu na koji Grupa upravlja svojim poslovanjem odnosno o kvaliteti i efikasnosti svojih proizvoda i usluga. Rizik ugleda je djelomično egzogen rizik obzirom da na javnu percepciju Grupe mogu utjecati i treće strane te je uglavnom posljedica materijalizacije nekih drugih rizika.

Sustav upravljanja rizikom ugleda u Matičnom društvu sastoji se od:

- adekvatnih i pravovremenih strateških odluka menadžmenta na svim razinama odnosno njihove brze i efikasne reakcije na promjene na tržištu, u regulativi i komunikaciji s javnošću;
- adekvatnih internih propisa i procedura o radu te kontinuiranog unaprjeđenja istih u svim segmentima poslovanja;
- redovitog monitoringa rizika ugleda kroz praćenje imidža Društva te različite metode za praćenje i analizu zadovoljstva, pritužbi i prigovora klijenata;
- efikasne marketinške strategije, odnosno alokacije marketinškog budžeta;
- kontinuiranog promoviranja kulture poslovnog ponašanja;
- daljnjeg razvoja i unaprjeđenja kontrolnih/ključnih funkcija unutar Grupe.

#### Strateški rizik

**Strateški rizik** je rizik koji rezultira iz strateških poslovnih odluka te neprilagođenosti poslovnih odluka promjenama u okruženju. Uključuje rizike konkurencije, rizike osiguranika, rizike promjena u industriji i rizike promjene u potražnji, kao i rizike svih ostalih relevantnih promjena u okruženju. Grupa je svjesna kvalitativne prirode ovog rizika, njegove korelacije s ostalim rizicima te posebice utjecaja eksternih faktora rizika tj. okruženja.

Sustav upravljanja strateškim rizikom obuhvaća pravovremenu i efikasnu reakciju Grupe na promjene okruženja odnosno:

- redovitu analizu i praćenje okruženja u kojem Grupa posluje, s posebnim naglaskom na makroekonomske okolnosti te aktivnosti konkurencije;
- sustavno strateško i financijsko planiranje, uključujući praćenje ostvarenja planova te poduzimanja mjera uslijed značajnijih odstupanja;

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

- uspostavljene procese upravljanja kvalitetom;
- kontinuirani razvoj i uvođenje novih proizvoda i distribucijskih kanala: ulaganje u prodajnu mrežu, razvoj prodajnih kanala, edukacija zaposlenika, unaprjeđenje odnosa s klijentima, razvoj novih i redizajn postojećih proizvoda, brzo i kvalitetno rješavanje šteta sukladno potrebama klijenata;
- optimizaciju poslovanja s ciljem racionalizacije, ali i poboljšanja poslovnih procesa koji rezultiraju kvalitetnijim korisničkim iskustvom i zadovoljstvom (digitalizacija poslovanja te administrativna i troškovna racionalizacija i osuvremenjivanje svih poslovnih procesa, optimizacija ulagačkog portfelja);
- rast i razvoj svih društava koja posluju u okviru Grupe s ciljem unaprjeđenja njihovih tržišnih pozicija.

Uz geopolitičke napetosti, nastavak rata u Ukrajini te zaoštavanje odnosa i širenje ostalih sukoba u svijetu, na strateški rizik značajan utjecaj imaju i promjene trgovinskih politika koji događaji koreliraju s negativnim makroekonomskim i socijalnim efektima (povišena inflacija, veća volatilnost financijskih tržišta, rast kreditnog rizika, poremećaji u lancima dobave, rast cijena i pad životnog standarda, smanjena potrošnja) s implikacijama kako na poslovanje Društva tako i na poslovanje Grupe. Značajniji utjecaj na strateške odluke u narednom periodu mogu imati i klimatske i tehnološke promjene (daljnja digitalizacija, primjena umjetne inteligencije).

Unatoč navedenim događanjima, Grupa nastavlja trend uspješnog poslovanja, transformacijskih inicijativa i investicija. Mogući utjecaj okruženja na poslovanje, redovito se analizira i donose preventivne mjere za ublažavanje rizika, a kroz ORSA proces redovito se provode testiranja otpornosti na stres, razrađuju se scenariji i analize osjetljivosti na utjecaj izvanrednih (vanjskih i unutarnjih) okolnosti i događaja kojima bi Društvo i Grupa mogli biti izloženi, kao i moguće aktivnosti za njihovu prevenciju.

Grupa kontinuirano prati događanja u okruženju i ulaže u istraživanje tržišta, usmjerava i podržava aktivnosti povezanih društava koje su u funkciji organskog rasta te prepoznavanja poslovnih prilika i realizacije novih akvizicija. Obzirom na povećanje globalne neizvjesnosti i rizika Grupa će potencijalne nove poslovne prilike strože razmatrati.

Detaljnije informacije o geopolitičkoj i makroekonomskoj situaciji kao čimbenicima značajnog utjecaja na strateški rizik, dano je u pogl. *A. Poslovanje i rezultati (A.5. Sve ostale informacije)*.

### Rizik izdvajanja poslova (rizik eksternalizacije)

**Rizik izdvajanja poslova** je rizik koji proizlazi iz ugovornog povjeravanja obavljanja poslova Društva pružateljima usluga, a koje bi poslove Društvo inače obavljalo samo. Rizik je identificiran u Matičnom društvu od 2017. godine izdvajanjem poslova pohranjivanja mail sandučića i uredskih dokumenata u Microsoft Office 365 sustav. S ciljem povećanja učinkovitosti obavljanja poslova, krajem 2021. godine izdvojeni su i poslovi sigurnosno operativnog centra (SOC), a tijekom 2022. izdvojeni su poslovi CRM rješenja (Customer relationship management), Computer telephony integration rješenja (CTI) u oblaku te poslovi asistencije za putno zdravstveno osiguranje. Tijekom 2023. donesena je odluka o izdvajanju poslova pohrane, zaštite, transporta, prikupljanja te manipulacije arhivskim i dokumentarnim gradivom, a kompletno preseljenje arhive izvršeno je u travnju 2024. godine. U 2025. godini, provedeno je izdvajanje dijela poslova vezanih za cyber osiguranje.

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

Internim aktom Matičnog društva, definirani su elementi upravljanja predmetnim rizikom, procjena rizika, odabir pružatelja usluge, nadzor i kontrola izdvojenih poslova, praćenje i izvještavanje o izloženosti riziku, izlazna strategija u slučaju prijevremenog prestanka ugovornog odnosa kao i uloge i odgovornosti nositelja pojedinih aktivnosti u procesu izdvajanja poslova.

Osobe zadužene za praćenje i upravljanje izdvojene usluge redovito prate kvalitetu usluge, pojavu problema u svezi s izdvojenim poslovima, provedbu ugovora i SLA izvješća (Service-level agreement) kako bi provjerili da li su zadovoljeni parametri definirani ugovorom, a temeljem čega se po potrebi poduzimaju korektivne mjere s pružateljem usluge.

Sukladno odredbi čl. 20. st. 7. Zakona o osiguranju Matično društvo za pojedina društva kćeri obavlja određene poslove koji se odnose na područje informacijskih tehnologija (IT), poput održavanja serverske i mrežne infrastrukture, upravljanja operativnim sustavima, bazom podataka i virtualizacijskom platformom, poslove iz područja sigurnosti, nabave, revizije i upravljanja ljudskim potencijalima.

### Rizik održivosti

Rizik održivosti je rizik gubitka uslijed ekoloških, socijalnih ili upravljačkih događaja ili uvjeta (ESG čimbenici) koji bi, da se pojave, mogli uzrokovati stvarni ili potencijalni negativan učinak na Grupnu (financijski, reputacijski, strateški). Obuhvaća najmanje sljedeća područja:

- okolišni rizici: klimatske promjene, onečišćenje, emisije stakleničkih plinova, prekomjerno korištenje resursa, energetska učinkovitost, gospodarenje otpadom;
- društveni rizici: odgovornost prema zajednici, poštivanje ljudskih i radnih prava, standardi rada, zdravlje i sigurnost, jednakost po bilo kojoj osnovi, zaštita podataka i privatnosti;
- upravljački rizici: poslovna etika i kultura, dijalog s dionicima, transparentno izvještavanje, mjere protiv korupcije, usklađenost i upravljanje rizicima, cyber sigurnost.

Upravljanje rizikom održivosti u Matičnom društvu općenito obuhvaća kontinuirano sagledavanje adekvatnih postupaka i metoda za prikupljanje i analizu podataka u područjima izloženosti riziku (osigurateljno poslovanje, ulaganja, operativno upravljanje, market management i dr.), praćenje integracije ESG ciljeva, uključivanje relevantnih primjenjivih područja rizika održivosti u ORSA proces, procjenu značajnosti utjecaja predmetnog rizika na rizični profil, definiranje primjerenih metoda za kontrolu ili umanjivanje prepoznatih rizika (definiranje održivih procesa, razvoj proizvoda i usluga, prilagodba cjenika, reosiguranje) te interno i eksterno izvještavanje o istima.

Tijekom 2025. godine Društvo je izradilo konsolidirani Izvještaj o održivosti (koji obuhvaća i ovisna društva) za izvještajnu godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine. Izvještaj je objavljen na mrežnim stranicama kao sastavni dio Godišnjeg izvještaja za 2024. godinu, tj. Izvještaja posloводства. Uz navedeni Izvještaj, CO Grupa također objavljuje svoje informacije o održivosti u sklopu konsolidiranog Izvještaja o održivosti Adris grupe d.d.

Donesen je Pravilnik o izvještavanju o održivosti koji predstavlja ključni dokument kojim se definira i razrađuje proces konsolidiranog izvještavanja o održivosti u Društvu, odnosno Grupi, te povezano upravljanje učincima, rizicima i prilikama vezanim za održivost.

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

Također je donesena Politika ublažavanja i prilagodbe klimatskim promjenama kojom se definiraju načela, ciljevi i mjere za učinkovito upravljanje materijalnim pitanjima održivosti povezanim s klimatskim promjenama, u skladu sa zahtjevima Europskih standarda za izvještavanje o održivosti (ESRS), E1 Klimatske promjene, i Direktive o korporativnom izvještavanju o održivosti (CSRD).

Krajem 2025. godine ažurirana je procjena dvostruke značajnosti koja uključuje rizike iz područja održivosti (ESG rizici). Istom procjenom utvrđeni su značajni učinci, rizici i prilike povezani s održivosti, koji predstavljaju osnovu za izvještavanje o održivosti za 2025. godinu. Ažurirana procjena dvostruke značajnosti, predstavlja temelj za transparentno izvještavanje o održivosti za 2025. godinu u skladu sa zakonskim propisima, a nadležne organizacijske jedinice pratit će i upravljati značajnim učincima, rizicima i prilikama u svojoj nadležnosti.

Rezultati procjene dvostruke materijalnosti pružaju informacije za definiranje prioritetnih tema u području održivosti, postavljanje strategije održivosti Društva i izvješćivanje. Osim procjene materijalnosti i značajnosti navedenih rizika, u određivanju prioriteta u smislu potrebnog većeg fokusa nad određenim ESG rizicima, Društvo sagledava i rezultate stres testova i scenarija u periodu poslovnog planiranja, kao i u srednjem i dugom roku.

Jedna od najznačajnijih komponenti rizika održivosti, rizici klimatskih promjena odnosno općenito rizici povezani s okolišnim aspektima, povećavaju se iz godine u godinu i predstavljaju izazov, a efekti koji mogu proizaći iz klimatskih promjena i događaja koji njima mogu biti uzrokovani, prate se s povećanom pažnjom. Društvo u tom smislu prepoznaje prijelazne rizike (eng. transition risks) i fizičke rizike (eng. physical risks) koji su u sklopu ORSA procesa razmatrani na strani imovine i obveza.

Od prijelaznih rizika, najznačajnijima se smatraju utjecaji koji se reflektiraju na ulaganja, odnosno na cijene financijskih instrumenata pojedinih kompanija u koje Društvo ulaže. Tu su također i rizici vezani za tržišni sentiment odnosno očekivanja tržišta za naglom promjenom i usmjeravanjem prema zelenim proizvodima, rizik usklađenosti, rizik zakonskih promjena te reputacijski rizici koji se mogu posljedično reflektirati na poslovanje Društva.

Društvo je prepoznalo važnost integriranja kriterija održivosti u investicijske procese i poduzima mjere s ciljem postupnog integriranja elemenata održivog financiranja u svoju poslovnu strategiju. Prilagođavanjem strategije ulaganja u skladu s odredbama vlastite Politike održivog ulaganja, Društvo će dugoročno pridonijeti ostvarivanju ciljeva održivog razvoja i efikasnosti tržišta.

S ciljem doprinosa usmjeravanju financijskih tokova prema održivim ulaganjima, Društvo je razvilo metodologiju za procjenu ESG rizika ovisno o klasi imovine te dostupnosti podataka. Pritom Društvo uzima u obzir referentne ESG pokazatelje prilikom donošenja odluka o ulaganju u mjeri u kojoj je to moguće. Gdje ne postoje javno objavljeni podaci, izdavateljima/kompanijama se šalju ESG upitnici te se temeljem prikupljenih podataka formira ESG ocjena kroz navedenu interno razvijenu metodologiju za procjenu ESG rizika u području ulaganja.

S ciljem procjene materijalnosti investicijskog portfelja u kontekstu utjecaja tranzicijskih rizika klimatskih promjena, tijekom 2025. godine provedena je analiza temeljena na raspodjeli ukupnih ulaganja Društva po NACE klasifikaciji poslovnih djelatnosti.

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

Riječ je o metodologiji klimatski relevantnih sektora (u daljnjem tekstu CPRS), koja omogućuje raspodjelu sektora temeljenu na korištenju NACE klasifikacije poslovnih djelatnosti u devet klasa, od kojih je šest izloženo potencijalnim tranzicijskim rizicima (fossilna goriva, usluge i proizvodnja električne energije, energetske intenzivne industrije, građevinarstvo, transport i poljoprivreda), a preostale tri klase predstavljaju one sektore koji su samo neizravno povezani s tranzicijskim rizikom ili su manje važni (kao što su financijski sektor, znanost, istraživanje i razvoj te ostali, npr. izloženost državi). Navedena se podjela temelji na emisiji stakleničkih plinova, ulozi u lancima opskrbe energijom i tzv. klasifikaciji rizika ispuštanja ugljika.<sup>1</sup>

Na 31.12.2025. udio ulaganja Društva u šest sektora relevantnih za klimatske politike (CPRS), u ukupnim ulaganjima, promatrano po SII vrijednosti, iznosi 13,1% što ukazuje na nizak udio zastupljenosti ulaganja u CPRS sektorima te doprinosi ocjenama niske materijalnosti (nematerijalnosti) rizika klimatskih promjena Društva s tog aspekta ulaganja.

Fizički rizici vezani uz klimatske promjene očituju se kroz različite pokazatelje, a jedan od njih je **povećana učestalost i/ili intenzitet ekstremnih vremenskih događaja** kao što su poplave, suše, toplotni udari i oluje koje uzrokuju povećanje akutnih rizika, odnosno rizika štetnih posljedica navedenih događaja. Efekte koji mogu proizaći iz klimatskih promjena i događaja koji mogu biti njima uzrokovani ili potaknuti, prate se s povećanom pažnjom te se iste nastoji ugraditi u proizvode Društva, pri čemu se uzimaju u obzir primijećeni obrasci oluja, tuča, poplava i sušnih razdoblja. Procjenjujući akutne fizičke rizike materijalnim, Društvo je i u ORSA-i za 2025. godinu analiziralo najgore moguće vjerojatne scenarije na portfelju usjeva i nasada, scenarij oluje, te varijante klimatskih projekcija očekujući sve veće ekstreme.

Društvo je svjesno mogućnosti daljnjih nepovratnih promjena globalnih klimatskih obrazaca koji uključuju ozbiljne posljedice na ekosustave, rast razine mora i povećanje broja ekstremnih vremenskih nepogoda poput snažnih konvektivnih oluja („SCS – severe convective storm“) koje su ranije bile neuobičajene u Europi i Hrvatskoj kao i poplava i šumskih požara te kontinuirano radi na prepoznavanju i identifikaciji novih rizika kao i na prilagođavanju svojih aktivnosti, poslovnih odluka i postojećih proizvoda istima.

U pogledu **ublažavanja klimatskih promjena**, zaštite okoliša i odgovornijeg korištenje prirodnih resursa, Društvo je u procesu planiranja i provedbe dijela mjera i ciljnih vrijednosti u skladu s provedenom procjenom dvostruke materijalnosti prema CSRD direktivi.

Društvo prati vlastiti ugljični otisak (opseg 1, 2 i 3) te uspostavlja temelje i razmatra mjere za postupno smanjenje emisija iz opsega 1 i 2 kroz energetske učinkovitost te korištenje energije iz obnovljivih izvora. Društvo trenutno nema formalno postavljene kvantificirane ciljeve smanjenja emisija, a planira ih definirati u srednjoročnom razdoblju. U skladu s tendencijom postupnog smanjenja emisija, Društvo je pokrenulo aktivnosti usmjerene na smanjenje emisija iz opsega 1 i 2 koje uključuju ugradnju solarnih panela na nekretnine u vlasništvu Croatia nekretnina tijekom 2026. i 2027. te korištenje energije iz obnovljivih izvora energije.

<sup>1</sup> Battiston 2017, Application guidance on running climate change materiality assessment and using climate change scenarios in ORSA.

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

Zajedničko ulaganje Adris grupe i ENCRO-a u obnovljive izvore energije rezultiralo je uvođenjem internih VPPA (engl. *Virtual Power Purchase Agreement*) ugovora za članice Adris grupe od 2025. godine, čime je za dio potrošnje električne energije CO Grupe od kraja 2025. osiguran certifikat o podrijetlu za električnu energiju proizvedenu iz obnovljivih izvora. Također se provode aktivnosti s ciljem poboljšanja energetske učinkovitosti, što se prvenstveno odnosi na mjere za unaprjeđenje sustava grijanja i hlađenja u poslovnim zgradama te mjera optimizacije u potrošnji energenata.

Okolišne kriterije Društvo nastoji implementirati u redovne poslovne procese, zahtjeve prema dobavljačima, razvoj proizvoda i investicijski portfelj te poticati ulaganja i razvoj proizvoda koji pridonose energetskej tranziciji i otpornosti gospodarstva na klimatske rizike. Digitalizacijom poslovanja i automatizacijom procesa smanjuje se utjecaj na okoliš, a u uredskim prostorima provode se inicijative za smanjenje nastanka otpada, njegovo učinkovitije razvrstavanje i recikliranje. U pogledu **prilagodbe poslovanja klimatskim promjenama**, Društvo je usmjereno općim ciljevima koji uključuju povećanje otpornosti poslovanja na fizičke i tranzicijske klimatske rizike, razvoj internih procedura i mjera zaštite za smanjenje potencijalnih negativnih učinaka na poslovanje, podizanje svijesti zaposlenika i ključnih vanjskih dionika o mjerama prilagodbe te postavljanje okvira za sustavno uključivanje dobavljača i partnera u ostvarivanje ciljeva održivosti.

Osim klimatskih rizika koji predstavljaju najznačajniju komponentu rizika održivosti, Društvo prepoznaje i **društvene i upravljačke rizike** koji se u najvećoj mjeri mogu materijalizirati kroz operativne rizike i rizik reputacije, s obzirom na to da podrazumijevaju odnose sa zaposlenicima (elemente poput jednakosti, društvene kohezije i integracije, zdravlja i sigurnosti na radnom mjestu), odgovornost prema lokalnoj zajednici, poslovno ponašanje (primjerena upravljačka struktura, transparentnost u poslovanju, odnosi s dobavljačima, usklađenost i upravljanje rizicima, cyber sigurnost) te odnose s potrošačima i krajnjim korisnicima (osobna sigurnost te učinci povezani s informacijama/privatnosti). I u navedenim područjima Društvo također aktivno upravlja rizicima i poduzima korake kako bi stvorilo bolje uvjete i prilike dionicima te pozitivno utjecalo na društvenu zajednicu.

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

### C.7 ANALIZA OSJETLJIVOSTI I TESTOVI OTPORNOSTI

U sklopu izračuna kapitalnih zahtjeva, Grupa provodi analizu osjetljivosti omjera solventnosti i testove otpornosti na stres u svrhu prikazivanja promjena omjera solventnosti Grupe na različite raspone šokova. Pritom se kroz profil rizičnosti revidiraju rizici koji proizlaze iz poslovanja Grupe te se definira plan aktivnosti koji se može implementirati u slučaju nastupa nepovoljnih događaja. Uz navedeno, Grupa uzima u obzir rezultate analiza u procesima odlučivanja i planiranja.

- Provedena je analiza osjetljivosti na kretanje kamatnih stopa, pri čemu je analiziran efekt smanjenja i povećanja bezrizičnih kamatnih stopa za 100 baznih bodova na kamatno osjetljivu imovinu i obveze. Povećanje kamatnih stopa za 100 b.b. rezultiralo promjenom SCR omjera od -1,7 postotna boda. Analogno, smanjenje kamatnih stopa rezultiralo je inverznim utjecajem odnosno promjenom SCR omjera od +1,8 p.b.
- Provedena je analiza osjetljivosti na kretanje simetrične prilagodbe, pri čemu je analiziran efekt korištenja simetrične prilagodbe od +10%, odnosno -10% (u odnosu na stanje simetrične prilagodbe od 7,90% na 31.12.2025.). Utjecaj na omjer solventnosti sagledavao se kroz promjenu kapitalnog zahtjeva za rizik vlasničkih vrijednosnih papira, što je rezultiralo promjenom SCR-a za +2,0%, odnosno -16,8%, te promjenom SCR omjera za -4,4 p.b., odnosno +44,4 p.b.
- Grupa je provela test pada vrijednosti vlasničkih vrijednosnih papira koji kotiraju na aktivnim tržištima EU za 10%. Rezultat provedbe testa je smanjenje prihvatljivih vlastitih sredstava za 3,1% te smanjenje kapitalnih zahtjeva za rizik vlasničkih vrijednosnih papira te rizik koncentracije što je u konačnici rezultiralo smanjenjem ukupnog SCR-a za 2,0%. Navedena smanjenja prihvatljivih vlastitih sredstava i SCR-a dovela su do negativnog utjecaja na SCR omjer od -2,4 p.b.
- Analiziran je utjecaj promjene vrijednosti nekretnina na prihvatljiva vlastita sredstva i SCR uz pretpostavku pada vrijednosti nekretnina od 10%. Navedeni test rezultira smanjenjem vlastitih prihvatljivih sredstava za 0,6% te padom SCR omjera od 1,3 postotna boda.
- Provedena je analiza utjecaja rasta kreditnog raspona državnih dužničkih vrijednosnih papira RH od 100 b.b. za sva dospjeća. Navedeni efekt izaziva pad cijena dužničkih vrijednosnih papira što rezultira padom prihvatljivih vlastitih sredstava za 1,2% te utjecajem na SCR omjer od -3,4 p.b.
- Provedena je analiza utjecaja rasta kreditnog raspona korporativnih dužničkih vrijednosnih papira od 100 baznih bodova za sva dospjeća. Navedeni efekt izaziva pad vrijednosti korporativnih dužničkih vrijednosnih papira što rezultira padom vlastitih prihvatljivih sredstava od 0,3% te padom SCR omjera za 1,0 postotnih bodova.

U svakom od stres testova i scenarija provedenih u sklopu ORSA procesa u 2025. godini Društvo je bilo adekvatno kapitalizirano, pri čemu su provedeni svi stres testovi i scenariji koje je Društvo smatralo razumnim i potrebnim promatrati. Rezultati kao i korištene pretpostavke navedenih stres testova i scenarija detaljno su dokumentirani u Izvješću o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti za 2025. godinu, dostavljenom regulatornoj agenciji (HANFA).

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

U skladu s člankom 105. Zakona o osiguranju, imovina Grupe vrednovana je u iznosu za koji bi se mogla razmijeniti između dobro obaviještenih voljnih strana u transakciji po tržišnim uvjetima, dok su obveze vrednovane po iznosu za koji bi se mogle prenijeti ili namiriti između dobro obaviještenih voljnih strana u transakciji po tržišnim uvjetima. Grupa prilikom vrednovanja obveza nije uzela u obzir vlastiti kreditni položaj.

Za vrednovanje imovine po fer vrijednosti korištene su tržišne cijene ukoliko je zadovoljen uvjet o postojanju aktivnih tržišta kako je definirano međunarodnim računovodstvenim standardima, odnosno u skladu sa stavkom 4. članka 10. Delegirane Uredbe.

Za vrednovanje ostale imovine kod koje nije zadovoljen uvjet o postojanju aktivnih tržišta, u skladu sa stavkom 5. članka 10. Delegirane Uredbe korištene su alternativne metode vrednovanja.

Kasnije u ovom poglavlju dan je detaljan opis vrednovanja po SII principima za svaku stavku imovine i obveza.

Konsolidirani podaci u financijskim izvješćima (MSFI) obuhvaćaju punu konsolidaciju svih ovisnih društava i društava unuka Matičnog društva te konsolidaciju metodom udjela društava PBZ Croatia osiguranje d.d. i STP AGROSERVIS d.o.o., Virovitica, dok su konsolidirani podaci za potrebe solventnosti utvrđeni punom konsolidacijom ovisnih društava koja obavljaju poslove osiguranja i reosiguranja i društava za pomoćne usluge, a vrijednosti svih ostalih povezanih društava Matičnog društva i ovisnih društava u konsolidiranoj bilanci utvrđene su sukladno članku 335. Delegirane uredbe, primjenom jedne od sljedećih metoda:

- prilagođena metoda udjela;
- metoda udjela prema sektorskim pravilima.

Grupa tretira društva CROATIA nekretnine d.o.o., AUTO MAKSIMIR VOZILA d.o.o., CO ZDRAVLJE d.o.o., CROATIA Poliklinika i Strmec projekt d.o.o. kao društva za pomoćne usluge te ih u potpunosti konsolidira za potrebe solventnosti.

U poglavlju *A.1 Poslovanje* (tablica A.1.1.) navedene su metode konsolidacije za potrebe konsolidiranih financijskih izvješća i za potrebe solventnosti.

Od 01.01.2023. godine, u primjeni su međunarodni računovodstveni standardi MSFI 17 i MSFI 9.

U nastavku je dan prikaz bilance prema SII pravilima (SII vrijednost) temeljene na bilanci prema Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) uz detaljan prikaz razlika između MSFI i SII vrijednosti samo za one stavke gdje se SII vrijednost razlikuje od MSFI vrijednosti. Za sve ostale stavke MSFI vrijednost je u skladu s SII vrednovanjem.

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

**Tablica D.1.1. Bilanca prema SII i MSFI - imovina**
*(u 000 EUR)*

Imovina	2025.		2024.	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Nematerijalna imovina	0	25.689	0	24.531
Odgođena porezna imovina	5.881	1.528	4.790	1.422
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	109.332	131.473	89.513	125.402
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	1.646.667	1.484.181	1.466.525	1.373.449
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	127.090	169.956	111.478	152.459
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	89.435	10.449	89.988	9.869
Vlasnički vrijednosni papiri	316.718	316.718	192.198	192.198
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	316.500	316.500	191.970	191.970
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	219	219	229	229
Obveznice	805.602	815.317	831.602	846.160
Državne obveznice	688.670	701.169	709.396	724.852
Korporativne obveznice	116.931	114.148	122.206	121.308
Subjekti za zajednička ulaganja	96.625	96.625	94.607	94.607
Izvedenice	109	109	21	21
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	211.088	75.007	146.631	78.136
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	9.361	9.361	8.157	8.157
Kredit i hipoteke	38.405	29.151	49.705	40.289
Kredit na temelju police	2.441	2.441	2.465	2.465
Ostali kredit i hipoteke	35.964	26.710	47.241	37.825
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od <sup>2</sup> :	74.457	68.912	54.098	52.502
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	74.457	68.911	54.098	52.522
Životnog osiguranja	0	0	0	-20
Potraživanja od osiguranja i posrednika	39.676	6.360	37.305	5.029
Potraživanja od reosiguranja	15.409	12.599	15.347	14.192
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	6.534	13.069	7.478	13.491
Novac i novčani ekvivalenti	7.264	152.955	5.479	85.703
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	12.794	11.138	13.381	10.581
<b>Ukupna imovina</b>	<b>1.965.781</b>	<b>1.946.415</b>	<b>1.751.779</b>	<b>1.754.747</b>

<sup>2</sup>U sklopu MSFI bilance, pod stavkom Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju prikazani su ukupni ugovori o reosiguranju koji uključuju obveze i imovinu iz ugovora o reosiguranju

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

**Tablica D.1.2S. Bilanca prema SII i MSFI - obveze**
*(u 000 EUR)*

Obveze	2025.		2024.	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje <sup>3</sup>	483.281	558.498	431.085	488.005
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	464.182	539.418	413.072	469.461
Najbolja procjena	419.024	510.596	366.543	442.518
Dodatak za rizik	45.158	28.822	46.529	26.942
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	19.099	19.080	18.013	18.544
Najbolja procjena	13.150	18.766	11.929	18.232
Dodatak za rizik	5.949	314	6.084	312
Tehničke pričuve – životno osiguranje	366.451	332.707	393.546	356.455
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u inv. fondovima)	352.485	318.639	381.044	343.936
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	0	0	0	0
Najbolja procjena	350.476	315.272	378.844	340.451
Dodatak za rizik	2.010	3.367	2.201	3.485
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	13.966	14.068	12.502	12.519
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	9.375	0	8.270	0
Najbolja procjena	4.578	13.409	4.221	12.082
Dodatak za rizik	12	659	11	437
Pričuve osim tehničkih pričuva	7.035	8.404	6.355	7.424
Odgođene porezne obveze	62.939	46.274	39.489	27.496
Izvedenice	21	21	817	817
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	72.239	48.895	53.559	48.575
Obveze prema osiguranju i posrednicima	9.195	8.121	11.712	10.763
Obveze prema reosiguranju	17.110	373	8.305	10
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	34.605	36.923	26.073	28.092
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	32.104	35.429	26.756	27.672
<b>Ukupne obveze</b>	<b>1.084.980</b>	<b>1.075.645</b>	<b>997.696</b>	<b>995.309</b>
<b>Višak imovine nad obvezama</b>	<b>880.800</b>	<b>870.770</b>	<b>754.083</b>	<b>759.438</b>

<sup>3</sup> U sklopu MSFI bilance, pod stavkom Tehničke pričuve – neživotno osiguranje prikazani su ukupni iznosi po ugovorima o osiguranju koji uključuju obveze i imovinu iz ugovora o osiguranju.

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

### D.1 IMOVINA

U nastavku je zasebno za svaku značajnu kategoriju imovine dan prikaz vrijednosti imovine te opis osnova, metoda i glavnih pretpostavki koje se upotrebljavaju za vrednovanje za potrebe solventnosti (SII vrednovanje). Također je dano kvantitativno i kvalitativno objašnjenje svih značajnih razlika između osnova, metoda i glavnih pretpostavki koje Grupa upotrebljava za vrednovanje u financijskim izvještajima (MSFI vrednovanje).

#### Vrednovanje ulaganja

##### Državne obveznice i trezorski zapisi

Grupa za potrebe izračuna solventnosti vrednuje ulaganja u državne obveznice i trezorske zapise po fer vrijednosti.

Za državne obveznice i trezorske zapise kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, fer vrijednost se izračunava primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnog papira protrgovanog na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija i OTC transakcija. Za državne obveznice kojima se trguje na uređenim tržištima ostalih država članica Europske unije i država članica OECD-a, fer vrijednost se definira na temelju cijene zadnje ponude na kupnju ostvarene tog dana na matičnoj burzi izdavatelja ili burzi koja je definirana kao primarni izvor cijene, odnosno vrijednosnog papira, a cijena je službeno uvrštena na financijsko-informacijskom servisu (Bloomberg). Za državne obveznice i zapise kojima se trguje izvan Republike Hrvatske, država članica Europske unije ili država članica OECD-a, fer vrijednost se izračunava primjenom zadnje ili prosječne cijene trgovanja ostvarene na matičnoj burzi ili OTC tržištu.

Najreprezentativnija fer vrijednost je cijena financijskog instrumenta na aktivnom tržištu. Aktivno odnosno neaktivno tržište definira se minimalnim brojem trgovinskih dana i minimalnim protrgovanim volumenom za pojedini vrijednosni papir u prethodnom tromjesečnom razdoblju. Ukoliko se utvrdi da za određeni financijski instrument ne postoji aktivno tržište, za utvrđivanje fer vrijednosti koriste se metode procjene kojima je cilj procijeniti cijenu po kojoj bi financijski instrument bio prodan u urednoj transakciji među tržišnim sudionicima na dan vrednovanja, a pritom uzimajući u obzir preuzeti rizik vezan za predmetnu imovinu. Navedene metode uključuju diskontiranje novčanih tokova, određivanje primjenjivih krivulja prinosa, korištenje BVAL cijena ponude za domaće i strane obveznice koje kotiraju na tržištima van Republike Hrvatske i sl. Ulaganja u državne obveznice koje nemaju iskazanu cijenu na tržištu vrednuju se metodom diskontiranih novčanih tokova primjenom prinosa do dospijea na instrument sličnih karakteristika za koji su dostupni tržišni podaci, odnosno primjenom najbolje procjene tržišnog prinosa do dospijea.

Vrijednost državnih obveznica i zapisa u najvećem je dijelu utvrđena temeljem tržišnih cijena na aktivnim tržištima. Razlika u bilanci SII posljedica je svođenja obveznica koje se drže do dospijea na fer vrijednost, a koje se u financijskim izvještajima Grupe iskazuju po amortiziranom trošku te primjene drugačije metode konsolidacije.

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

### Korporativne obveznice

Grupa za potrebe izračuna solventnosti vrednuje ulaganja u korporativne obveznice po fer vrijednosti.

Za korporativne obveznice kojima se trguje u Republici Hrvatskoj fer vrijednost se izračunava primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnog papira protrgovanog na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija i OTC transakcija.

Za korporativne obveznice kojima se trguje na uređenim tržištima država članica Europske unije i država članica OECD-a, fer vrijednost se definira na temelju cijene zadnje ponude na kupnju ostvarene tog dana na matičnoj burzi izdavatelja ili burzi koja je definirana kao primarni izvor cijene, odnosno vrijednosnog papira, a cijena je službeno uvrštena na financijsko-informacijskom servisu (Bloomberg). Za korporativne obveznice i zapise kojima se trguje izvan Republike Hrvatske, država članica Europske unije ili država članica OECD-a, fer vrijednost se izračunava primjenom zadnje ili prosječne cijene trgovanja ostvarene na matičnoj burzi ili OTC tržištu.

Utvrđivanje aktivnog odnosno neaktivnog tržišta jednako je kao i kod državnih obveznica.

Ulaganja u korporativne obveznice koje nemaju iskazanu cijenu na tržištu vrednuju se metodom diskontiranih novčanih tokova primjenom prinosa do dospijea na instrument sličnih karakteristika za koji su dostupni tržišni podaci, odnosno primjenom najbolje procjene tržišnog prinosa do dospijea.

Razlika u vrijednosti korporativnih obveznica u financijskim izvještajima Grupe u odnosu na SII bilancu posljedica je svođenja obveznica koje se drže do dospijea na fer vrijednost, a koje se u financijskim izvještajima Grupe iskazuju po amortiziranom trošku.

### Investicijski fondovi

Za potrebe izračuna solventnosti, Grupa vrednuje ulaganja u investicijske fondove po fer vrijednosti. Fer vrijednost za udjele u investicijskim fondovima izračunava se primjenom cijene udjela (vrijednost neto imovine) za određeni investicijski fond objavljene od strane društva za upravljanje investicijskim fondovima ili objavljene na financijsko-informacijskom servisu.

Vrijednost investicijskih fondova u financijskim izvještajima Grupe je ista kao i vrijednost iskazana i u bilanci SII s obzirom da su investicijski fondovi u financijskim izvještajima iskazani po fer vrijednosti.

### Vlasnički vrijednosni papiri

Za potrebe izračuna solventnosti, Grupa vrednuje ulaganja u vlasničke vrijednosne papire (dionice) po fer vrijednosti.

Za dionice kojima se trguje na aktivnom tržištu u Republici Hrvatskoj fer vrijednost se izračunava primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnog papira protrgovanog na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija i OTC transakcija.

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

Za dionice kojima se trguje na uređenim aktivnim tržištima država članica Europske unije i država članica OECD-a, fer vrijednost se definira na temelju cijene zadnje ponude na kupnju ostvarene tog dana na matičnoj burzi izdavatelja ili burzi koja je definirana kao primarni izvor cijene, odnosno vrijednosnog papira, a cijena je službeno uvrštena na financijsko-informacijskom servisu. Za dionice kojima se trguje izvan Republike Hrvatske, država članica Europske unije ili država članica OECD-a, fer vrijednost se izračunava primjenom zadnje ili prosječne cijene trgovanja ostvarene na matičnoj burzi ili OTC tržištu.

Proces razgraničenja aktivnog i neaktivnog tržišta isti je kao i kod obveznica osim što je definirani minimalni broj trgovinskih dana veći nego za obveznice (stroži kriterij).

Za dionice kojima se ne trguje i/ili koje ne kotiraju na uređenom tržištu te koje nemaju aktivno tržište, fer vrijednost utvrđuje se alternativnim metodama procjena. Za utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine koriste se sljedeće alternativne metode procjene:

- metoda diskontiranih slobodnih novčanih tokova;
- metoda diskontiranih novčanih tokova;
- metoda usporednih poduzeća;
- metoda diskontiranja dividendi;
- metoda rezidualne vrijednosti;
- ostale primjenjive metode u praksi.

Grupa primjenjuje jednu od navedenih metoda za koju je procijenila da je najreprezentativnija odnosno pomoću koje se može najtočnije odrediti vrijednost predmetnih dionica.

Vrijednost dionica u financijskim izvještajima Grupe kao i vrijednost iskazana u SII bilanci iskazane su po fer vrijednosti. Navedena vrijednost dionica utvrđena je u najvećem dijelu temeljem tržišnih cijena na aktivnim tržištima.

### **Depoziti osim novčanih ekvivalenata**

Grupa za potrebe izračuna solventnosti iskazuje ulaganja u depozite osim novčanih ekvivalenata (depozite kod banaka) po fer vrijednosti, koju utvrđuje diskontiranjem budućih novčanih tokova uz primjenu tržišnih kamatnih stopa utvrđenih posebno za pojedinu banku, valutu i dospjeće depozita.

Značajna razlika u vrijednosti depozita u financijskim izvještajima Grupe u odnosu na SII bilancu posljedica je primjene drugačije metode konsolidacije kao i činjenice da se u financijskim izvještajima depoziti s ugovorenim dospjećem do 3 mjeseca iskazuju u novcu i novčanim ekvivalentima dok se u SII bilanci i dalje tretiraju kao depoziti, što je rezultiralo prilagodbom MSFI stavke na SII stavku. U financijskim izvještajima depoziti iskazuju po knjigovodstvenoj vrijednosti utvrđenoj prema amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, dok u SII bilanci po fer vrijednosti koja se utvrđuje diskontiranjem budućih novčanih tokova uz primjenu tržišnih kamatnih stopa utvrđenih posebno za pojedinu banku, valutu i dospjeće depozita.

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

### Kredit i hipoteke

Grupa u financijskim izvještajima iskazuje ulaganja u kredite i hipoteke (zajmove) po knjigovodstvenoj vrijednosti utvrđenoj prema amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope i umanjenja za očekivane kreditne gubitke. Za potrebe izračuna solventnosti, ulaganja u zajmove iskazuju se po fer vrijednosti koja se utvrđuje prilagodbom efektivnih kamatnih stopa korištenih za potrebe utvrđivanja knjigovodstvene vrijednosti na tržišne kamatne stope.

Razlika u vrijednosti zajmova u financijskim izvještajima Grupe u odnosu na SII bilancu odnosi se na drugačiju metodologiju vrednovanja te primjenu drugačije metode konsolidacije.

### Derivativi

Grupa za potrebe izračuna solventnosti derivative vrednuje po fer vrijednosti, pri čemu se derivativi s pozitivnom vrijednošću izvještavaju na strani imovine dok se oni s negativnom vrijednošću izvještavaju na strani obveza. Vrijednost derivativa u financijskim izvještajima Grupe je ista kao vrijednost iskazana i u bilanci SII s obzirom da su derivativi i u financijskim izvještajima iskazani po fer vrijednosti.

### Udjeli u povezanim društvima, uključujući i sudjelovanja u zajedničkim pothvatima

Grupa za potrebe izračuna solventnosti iskazuje ulaganja u udjele u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja, za koja se ne provodi puna konsolidacija, s vrijednošću utvrđenom primjenom metode udjela prema sektorskim pravilima za ona društva koja su financijske i kreditne institucije, dok se za ostala ulaganja u povezana društva vrijednost utvrđuje primjenom prilagođene metode udjela (eng. *adjusted equity method*), sukladno člancima 13. st. 1.(b) i 335. st. 1.(f) Delegirane uredbe.

Razlika u vrijednosti ulaganja u povezana društva u financijskim izvještajima Grupe i u SII bilanci iznosu posljedica je iskazivanja ulaganja u povezana društva u SII bilanci po vrijednosti utvrđenoj gornjim metodama, dok se ista u financijskim izvještajima Grupe iskazuju po trošku stjecanja naknadno korigiranom za eventualni gubitak od umanjenja (u slučajevima kada je utvrđeno da vrijednost ulaganja nije nadoknadiva, provodi se test umanjenja kojim se vrijednost ulaganja svodi na procijenjeni nadoknadivi iznos) kao i primjene drugačije metode konsolidacije.

### Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)

Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu) tj. nekretnine za ulaganja Grupe mjere se u financijskim izvještajima po fer vrijednost na kraju svakog izvještajnog razdoblja temeljem procjene angažiranog ovlaštenog procjenitelja. Budući da je fer vrijednost ulaganja u nekretnine iskazana u financijskim izvještajima Društva izvedena primjenom usporedne ili dohodovne metode, što odgovara zahtjevima fer vrednovanja za Solventnost II, ista metoda vrednovanja primijenjena je i u SII bilanci. Razlika u vrednovanju rezultat je primjene drugačije metode konsolidacije.

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

### Vrednovanje ostale imovine

#### Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima

U financijskim izvještajima Grupe ova ulaganja se vrednuju po fer vrijednosti te su stoga **iznosi iskazani u SII bilanci isti**.

#### Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu

U financijskim izvještajima Grupe zemljišta i građevinski objekti mjere se po revaloriziranom iznosu koji čini njegova fer vrijednost na datum revalorizacije, naknadno prilagođenom za amortizaciju dok se oprema i ostala materijalna imovina mjere po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Vrijednost nekretnina za djelatnost iskazana u SII bilanci temeljena je na procjenama fer vrijednosti nekretnina, dok je za utvrđivanje revaloriziranog iznosa nekretnina za djelatnost u financijskim izvještajima, provedena procjena fer vrijednosti nekretnina za djelatnost od ovlaštenih vanjskih procjenitelja. Fer vrijednost nekretnina za djelatnost izvedena je prvenstveno primjenom dohodovne metode. Najznačajniji inputi u procjenama vrijednosti bile su cijene ili prihodi od najma po četvornom metru, koji su generirani temeljem usporedivih nekretnina u neposrednoj blizini i koji su potom usklađeni prema razlikama u ključnim atributima.

Grupa u ovoj stavci u financijskim izvještajima priznaje imovinu s pravom uporabe temeljem primjene MSFI-a 16. Budući da je vrijednost imovine s pravom uporabe u financijskim izvještajima izračunata temeljem sadašnje vrijednosti budućih plaćanja obveza po najmu (za više detalja vidjeti računovodstvene politike u financijskim izvještajima Grupe), ista vrijednost je iskazana i u SII bilanci. U financijskim izvještajima Grupe oprema i ostala materijalna imovina mjere se po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti.

U svrhu što boljeg prikazivanja fer vrijednosti SII bilance, Grupa opremu i ostalu materijalnu imovinu svodi na fer vrijednost primjenom korektivnog umanjenja („haircut“). Navedena korekcija određuje se temeljem najbolje procjene, uzimajući u obzir da ostatak vrijednosti navedene imovine odražava njenu fer vrijednost, odnosno vrijednost za koju bi se ta imovina mogla razmijeniti s drugom voljnom stranom. Razlika u vrijednosti između SII bilance i financijskih izvještaja odnosi se na drugačije vrednovanje te na primjenu drugačije metode konsolidacije. Dodatno, u financijskim izvještajima zalihe se sagledavaju u ostaloj imovini dok u SII bilanci dio stavke nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu što je rezultiralo prilagodbom MSFI stavke na SII stavku.

#### Nematerijalna imovina

U vrednovanju nematerijalne imovine za potrebe solventnosti korišten je konzervativan pristup tj. pretpostavka da se ista ne može izdvojiti kao zasebna cjelina te ne postoji dokaz o transakciji iste ili slične imovine, koji upućuje da se imovina može prodati na tržištu. Kako zbog toga nije moguće utvrditi fer vrijednost nematerijalne imovine, ona je u SII bilanci iskazana s vrijednošću nula (0) EUR, sukladno čl. 12. Delegirane uredbe. U financijskim izvještajima Grupe ova imovina vrednuje se po njezinu trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti.

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

### Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama

Opis razlika u vrednovanju udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama u skladu sa Solventnosti II u odnosu na vrednovanja iskazana u financijskim izvještajima Grupe dano je kasnije u tekstu u odjeljku koji adresira vrednovanje tehničkih pričuva.

### Potraživanja od osiguranja i posrednika

Potraživanja od osiguranja i posrednika Grupe u financijskim izvještajima iskazana su kroz ostala potraživanja, neto, te obuhvaćaju ostala potraživanja iz poslova osiguranja koja nisu uključena u vrednovanje obveza iz osiguranja, a iskazuju se po amortiziranom trošku umanjenom za ispravak vrijednosti. Za potrebe sastavljanja SII bilance iznos potraživanja po osnovi premije obuhvaća onaj iznos potraživanja po osnovi premije na dan vrednovanja koji nije uzet u obzir prilikom obračuna najbolje procjene premijske rezerve, a sastavni je dio obveza odnosno imovine iz osiguranja u financijskim izvještajima.

### Potraživanja od reosiguranja

Potraživanja iz poslova reosiguranja obuhvaćaju potraživanja od reosiguravatelja po osnovi udjela u naknadi šteta, potraživanja za proviziju reosiguranja i potraživanja po premiji suosiguranja. Potraživanja od reosiguranja se u financijskim izvještajima Grupe sagledavaju u okviru ostalih potraživanja, neto. Za potrebe sastavljanja SII bilance iznos potraživanja za proviziju reosiguranja obuhvaća onaj iznos potraživanja po osnovi provizije na dan vrednovanja koji nije uzet u obzir prilikom obračuna najbolje procjene premijske rezerve, a sastavni je dio obveza odnosno imovine iz osiguranja i reosiguranja u financijskim izvještajima.

### Ostala potraživanja

Ostala potraživanja u SII izvještajima Grupe obuhvaćaju potraživanja za prihode iz ulaganja i ostala potraživanja. Potraživanja za prihode iz ulaganja iskazana su u financijskim izvještajima na potraživanjima za prinose na ulaganja, neto, dok su ostala potraživanja iskazana na ostalim potraživanjima, neto. Nema razlike u metodologiji vrednovanja iskazanih iznosa u SII bilanci i bilanci u financijskim izvještajima.

### Novac i novčani ekvivalenti

Grupa za potrebe izračuna solventnosti iskazuje stanje novca i novčanih ekvivalenata po fer vrijednosti koja je jednaka knjigovodstvenoj vrijednosti u financijskim izvještajima. Razlika između vrijednosti stanja novca i novčanih ekvivalenata za potrebe izračuna solventnosti i vrijednosti u financijskim izvještajima odnosi se na primjenu drugačije metode konsolidacije te na depozite s dospeljećem do 3 mjeseca koji se u financijskim izvještajima iskazuju na ovoj poziciji.

### Odgođena porezna imovina

Vrijednost odgođene porezne imovine u financijskim izvještajima Grupe, prethodno konsolidaciji, netirana je u odnosu na odgođenu poreznu obvezu. Odgođena porezna imovina najvećim dijelom je priznata temeljem gubitaka od svođenja na fer vrijednost ulaganja u nekretnine i umanjenja vrijednosti ulaganja po amortiziranom trošku.

Odgođena porezna imovina se priznaje u onoj mjeri u kojoj je vjerojatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na temelju koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje se odbijaju.

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine preispituje se na kraju svakog izvještajnog razdoblja i umanjuje u onoj mjeri u kojoj više nije vjerojatno da će biti raspoloživ dostatan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela porezne imovine. Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u primjeni u razdoblju u kojem će doći do podmirenja obveze ili realizacije sredstva, temeljenim na poreznim zakonima koji su na snazi ili u postupku donošenja do kraja izvještajnog razdoblja. Izračun odgođene porezne imovine odražava ukupan iznos za koji se na datum izvještavanja očekuje da će nastati povrat u budućnosti. Razlika u iznosu odgođene porezne imovine u SII bilanci i financijskim izvještajima proizlazi iz razlika između iznosa imovine i obveza priznatih u financijskim izvještajima i SII bilanci te primjene drugačije metode konsolidacije.

### **Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje**

Vrijednost sve ostale imovine, koja nije prikazana drugdje u financijskim izvještajima Grupe odnosi se na nedospjele prihode i unaprijed plaćene troškove, tekuću poreznu imovinu te zaprimljene čekove i mjenice. Razlika između financijskih izvještaja Grupe i SII bilance rezultat je prvenstveno primjene drugačije metode konsolidacije te iskazivanja zaliha u financijskim izvještajima na ovoj poziciji dok se u SII bilanci iskazuju u stavci nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu.

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

### D.2 TEHNIČKE PRIČUVE

#### Vrednovanje tehničkih pričuva neživotnih osiguranja

U nastavku je dana usporedba tehničkih pričuva neživotnih osiguranja i udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama po Solventnosti II (SII) u odnosu na vrijednosti iskazane u financijskim izvještajima (MSFI). Također je dano kvantitativno i kvalitativno pojašnjenje svih značajnih razlika između osnova, metoda i glavnih pretpostavki koje se upotrebljavaju za vrednovanje u financijskim izvještajima (MSFI vrednovanje), a za svaku značajnu kategoriju obveza dan je prikaz vrijednosti obveza uključujući iznos najbolje procjene i dodatka za rizik te opis osnova, metoda i glavnih pretpostavki koje se upotrebljavaju za vrednovanje za potrebe solventnosti (SII vrednovanje).

Da bi vrijednosti bile usporedive, iz ukupnih bruto tehničkih pričuva neživotnih osiguranja po Solventnosti II izuzet je portfelj dopunske nezgode po policama životnog osiguranja, a uzet je u obzir portfelj renti obveznog osiguranja vlasnika odnosno korisnika motornih vozila od odgovornosti za štete trećim osobama. Dodatno, u stavci margina rizika u sklopu vrijednosti iskazanih u financijskim izvještajima (MSFI) prikazuje se prilagodba za nefinancijski rizik (RA).

**Tablica D.2.1. Usporedba ukupnih bruto tehničkih pričuva po SII u odnosu na MSFI**

(000 EUR)

Bruto tehničke pričuve neživotnih osiguranja	2025.		2024.	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Tehničke pričuve – neživot	529.102	558.498	478.618	488.005
Tehničke pričuve – neživot (osim zdravstvenih osiguranja)	508.280	539.418	458.525	469.461
▪ Najbolja procjena	462.725	510.596	411.538	442.518
▪ Margina rizika	45.555	28.822	46.987	26.942
Tehničke pričuve – zdravstvena osiguranja (slična neživotu)	20.822	19.080	20.093	18.544
▪ Najbolja procjena	15.383	18.766	14.571	18.232
▪ Margina rizika	5.439	314	5.523	312
Ostale tehničke pričuve neživot	0	0	0	0
<b>Ukupno</b>	<b>529.102</b>	<b>558.498</b>	<b>478.618</b>	<b>488.005</b>

**Tablica D.2.2. Usporedba udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama po SII u odnosu na MSFI**

(u 000 EUR)

Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama neživota	2025.		2024.	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Ukupno udio reosiguranja u tehničkim pričuvama – neživot	74.457	68.911	54.098	52.522

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

### Segmentacija

Tehničke pričuve neživotnih osiguranja utvrđuju se po homogenim grupama rizika, a minimalno prema vrstama osiguranja odnosno linijama poslovanja. Najbolja procjena tehničkih pričuva utvrđena je na bruto osnovi bez umanjenja za reosiguranje odnosno retrocesiju te je posebno utvrđena najbolja procjena za udio reosiguranja odnosno retrocesiju za poslove aktivnog reosiguranja. Grupa odnosno pojedina povezana društva nemaju subjekata posebne namjene (SPV).

### Najbolja procjena

Najbolja procjena tehničkih pričuva Grupe za neživotna osiguranja jednaka je zbroju najboljih procjena Matičnog društva i povezanih društava osigurateljne djelatnosti te se procjenjuje zasebno za premijsku pričuvu, a zasebno za pričuvu šteta, pri čemu su eliminirane sve unutargrupne transakcije. Utvrđuje se na način da se procijeni sadašnja vrijednost očekivanih tokova novca. Vrednovanje tehničkih pričuva je formirano po principu najbolje procjene (za bruto i udio reosiguranja) po valutama za koje je procijenjeno da su obveze u tim valutama materijalno značajne.

### Pričuva šteta

Matično društvo za potrebe izračuna pričuve šteta Grupe upotrebljava aktuarski softver koji služi kao podrška u izračunu najboljih procjena. Izračun najboljih procjena vrši se četiri puta godišnje, na kraju svakog kvartala. Koriste se aktuarske metode koje za osnovicu imaju trokut razvoja šteta.

Minimalni opseg podataka koji se koristi kod oblikovanja najbolje procjene čine iznos likvidiranih šteta, direktnih troškova šteta, naplaćenih regresa umanjenih za troškove regresa, iznos pričuve prijavljenih šteta i jedna od mjera izloženosti koja dobro opisuje rizičnost homogenog portfelja (zarađena premija ili mjerodavni broj rizika).

Za poslove aktivnog reosiguranja osnova za utvrđivanje bruto pričuve prijavljenih šteta su podaci dobiveni od cedenata, a u skladu s vrstom ugovora o reosiguranju. Osnova za utvrđivanje bruto pričuve za nastale neprijavljene štete za poslove aktivnog reosiguranja procijenjena je zavisno od karakteristika pojedinog ugovora o reosiguranju, pojedine vrste osiguranja, na temelju statističkih podataka te na temelju podataka o prijavljenim štetama. U bruto pričuvu šteta uključena je i pričuva za indirektno troškove obrade šteta koja je procijenjena na osnovu povijesnih podataka o troškovima šteta, a korištenjem simplifikacije iz Smjernica o vrednovanju tehničkih pričuva.

### Premijska pričuva

Premijska pričuva bruto od reosiguranja formirana je na način da su procijenjene sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova po ugovorima koji su na snazi na dan obračuna, a za događaje koji još nisu nastali. Nadalje, budući da je u izračun premijske pričuve uključen očekivani novčani tok buduće naplate potraživanja kao i obveze po proviziji, isti su adekvatno uzeti u obzir kroz potraživanja u aktivni, odnosno obveze u pasivi.

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

### Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama

Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama u bilanci se prati kao imovina Grupe gdje su na adekvatan način uzeti u obzir unutargrupni ugovori o osiguranju odnosno reosiguranju. Metode i postupci za utvrđivanje udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama uzimaju u obzir uvjete iz ugovora o reosiguranju.

### Diskontiranje tehničkih pričuva

Tokovi novca tehničkih pričuva diskontiraju se bezrizičnom kamatnom krivuljom za odgovarajuće valute. Grupa ne upotrebljava prilagodbu volatilnosti.

### Dodatak za rizik

Konsolidirani dodatak za rizik tehničkih pričuva utvrđen je kao zbroj dodatka za rizik Matičnog društva i proporcionalnog udjela dodatka za rizik ovisnih društava za osiguranje.

U sljedećoj tablici dani su rezultati vrednovanja tehničkih pričuva neživotnih osiguranja u skladu s odredbama Solventnosti II za značajne vrste osiguranja.

**Tablica D.2.3. Vrednovanje tehničkih pričuva po SII za značajne vrste neživotnih osiguranja**

*(u 000 EUR)*

Značajne vrste osiguranja	2025.			2024.		
	Najbolja procjena	Dodatak za rizik	Bruto tehničke pričuve	Najbolja procjena	Dodatak za rizik	Bruto tehničke pričuve
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	186.962	15.003	201.965	171.411	14.912	186.323
Ostala osiguranja motornih vozila	57.855	8.069	65.923	50.140	7.853	57.993
Pomorsko osiguranje, osiguranje zrakoplova i transportno osiguranje	14.491	2.040	16.531	10.110	2.070	12.180
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	102.808	7.349	110.157	83.231	8.311	91.542
Ostala osiguranja od odgovornosti	57.178	6.537	63.715	53.693	7.277	60.971
Ostale vrste osiguranja	12.880	12.110	24.990	9.887	12.190	22.076
<b>Ukupno</b>	<b>432.174</b>	<b>51.107</b>	<b>483.281</b>	<b>378.472</b>	<b>52.612</b>	<b>431.085</b>

### Značajne promjene u izračunu tehničkih pričuva u odnosu na prethodni izvještajni period

U metodologiji obračuna nema značajnih promjena u odnosu na prethodni izvještajni period. Ukupne bruto tehničke pričuve veće su za 52.196 tis. EUR nego u 2024. godini. Detaljnije, najbolja procjena na dan 31.12.2025. iznosi 432.174 tis. EUR, dok je na dan 31.12.2024. iznosila 378.472 tis. EUR, što predstavlja povećanje od 53.701 tis. EUR.

Najznačajnija promjena u ovom izvještajnom razdoblju dolazi iz rasta najbolje procjene za štete na liniji poslovanja Osiguranje od požara i ostalih osiguranja imovine.

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

### Neizvjesnost povezana s iznosom tehničkih pričuva

Tehničke pričuve sadrže određene neizvjesnosti zbog sljedećih činjenica: najznačajnija odstupanja uzrokovana su eventualnim promjenama u ponašanju ugovaratelja osiguranja, odnosno osiguranika, u procesu rješavanja šteta, u kvaliteti dostupnih podataka, u zakonskom okruženju, u ekonomskom okruženju, posebno u krivuljama kamatnih stopa. Provedene su različite analize osjetljivosti na najbolju procjenu tehničkih pričuva neživota koje sugeriraju da promjene u različitim pretpostavkama ne utječu značajno na najbolju procjenu istih.

Primjerice, analizirani su efekti promjene kamatnih stopa korištenih za diskontiranje u izračunu najbolje procjene. Povećanje kamatnih stopa za 100 b.b. rezultiralo bi smanjenjem najbolje procjene za 2,83%, dok bi smanjenje kamatnih stopa za 100 b.b. rezultiralo povećanjem najbolje procjene za 3,24%.

### Razlike u vrednovanju tehničkih pričuva neživotnih osiguranja po računovodstvenim (MSFI) i SII propisima

#### Segmentacija

Segmentacija po računovodstvenim propisima naspram SII principa ujednačena je do na prijavljene neriješene rentne štete iz automobilske odgovornosti koje se kod SII vrednuju po principima životnih osiguranja, a dopunska nezgoda uz životna osiguranja se vrednuje po principima neživotnih osiguranja.

#### Diskontiranje

Tehničke pričuve po pojedinoj značajno zastupljenoj valuti diskontiraju se bezrizičnim kamatnim stopama kako je propisano regulativom Solventnost II. Tehničke pričuve vrednovane prema novom računovodstvenom propisu diskontiraju se diskontnom krivuljom utvrđenom u skladu s metodologijom temeljenom na odredbama MSFI 17 standarda.

Diskontiranjem se smanjuje najbolja procjena bruto od reosiguranja za 51.406 tis. EUR, a udio reosiguranja odnosno retrocesije u najboljoj procjeni se smanjuje za 5.486 tis. EUR.

#### Pričuva šteta

Pri vrednovanju za financijske izvještaje Društvo procjenjuje obvezu za nastale štete. Obveza za nastale štete utvrđuje se za one štete koje su nastale, ali još nisu riješene. Sastoji se od najbolje procijene novčanih tokova šteta, a koji su vezani uz ispunjavanje obveza iz ugovora o osiguranju te prilagodbe za rizik (Risk adjustment, RA).

Primjenom novog računovodstvenog standarda MSFI 17 smanjene su razlike u iznosima utvrđene najbolje procjene novčanih tokova šteta po SII u odnosu na MSFI 17. Razlike na iznosima najbolje procjene šteta posljedica su prvenstveno primjene drugačije vremenske strukture kamatnih stopa.

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

### Premijska pričuva

Premijska pričuva po SII principima vrednuje se po principu ulaznih i izlaznih tokova novca, dok se pri vrednovanju za financijske izvještaje obveza za preostalo pokriće utvrđuje u skladu s MSFI 17, prema modelu raspodjele premije (PAA), odnosno općem modelu mjerenja (GMM), sve kako je opisano u financijskim izvještajima Društva.

### Usporedba

U donjoj tablici daje se usporedba bruto tehničkih pričuva po Solventnosti II u odnosu na vrednovanje iskazano u financijskim izvještajima (MSFI) za značajne vrste osiguranja. Pri tome je, da bi vrijednosti bile usporedive, iz ukupnih bruto tehničkih pričuva neživotnih osiguranja po Solventnosti II izuzet portfelj dopunske nezgode po policama životnog osiguranja, a uzet je u obzir portfelj renti obveznog osiguranja vlasnika odnosno korisnika motornih vozila od odgovornosti za štete trećim osobama.

**Tablica D.2.4. Usporedba bruto tehničkih pričuva po značajnim vrstama osiguranja**

*(u 000 EUR)*

Značajne vrste neživotnih osiguranja	2025.		2024.	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	246.064	267.672	231.775	243.052
Ostala osiguranja motornih vozila	65.923	68.396	57.993	57.588
Pomorsko osiguranje, osiguranje zrakoplova i transportno osiguranje	16.531	17.915	12.180	19.748
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	110.157	112.469	91.542	83.318
Ostala osiguranja od odgovornosti	63.715	60.455	60.971	54.618
Ostale vrste osiguranja	26.713	31.591	24.157	29.680
<b>Ukupno</b>	<b>529.102</b>	<b>558.498</b>	<b>478.618</b>	<b>488.005</b>

### Vrednovanje tehničkih pričuva životnih osiguranja

U tablicama u nastavku dana je usporedba ukupnih bruto tehničkih pričuva životnih osiguranja po Solventnosti II u odnosu na vrijednosti iskazane u financijskim izvještajima (MSFI). Da bi vrijednosti bile usporedive, iz ukupnih bruto tehničkih pričuva životnih osiguranja po Solventnosti II izuzet je portfelj renti obveznog osiguranja vlasnika odnosno korisnika motornih vozila od odgovornosti za štete trećim osobama, a uzet je u obzir portfelj dopunske nezgode. Dodatno, u retku Margina rizika u sklopu vrijednosti iskazanih u financijskim izvještajima (MSFI) prikazan je Dodatak za rizik.

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

**Tablica D.2.5. Usporedba ukupnih bruto tehničkih pričuva po SII u odnosu na MSFI**
*(u 000 EUR)*

Bruto tehničke pričuve životnih osiguranja	2025.		2024.	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Tehničke pričuve – život (osim indeks linked i unit linked)	306.664	318.639	333.511	343.936
▪ TP izračunate u cijelosti	0	0	0	0
▪ Najbolja procjena	304.541	315.272	331.207	340.451
▪ Margina rizika	2.122	3.367	2.304	3.485
Tehničke pričuve – indeks linked i unit linked	13.966	14.068	12.502	12.519
▪ TP izračunate u cijelosti	9.375	0	8.270	0
▪ Najbolja procjena	4.578	13.409	4.221	12.082
▪ Margina rizika	12	659	11	437
Ostale tehničke pričuve život	0	0	0	0
<b>Ukupno</b>	<b>320.629</b>	<b>332.707</b>	<b>346.013</b>	<b>356.455</b>

Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama u segmentu životnih osiguranja nije materijalno značajan. U tehničkim pričuvama životnih osiguranja Društva najzastupljeniji su proizvodi tradicionalnog životnog osiguranja.

### Najbolja procjena

Najbolja procjena tehničkih pričuva za životna osiguranja računa se kao sadašnja vrijednost budućih bruto rashoda umanjena za sadašnju vrijednost bruto budućih prihoda za svaku policu na snazi na traženi datum. Tok novca se računa bruto od reosiguranja. Najbolja procjena pričuva računa se odvojeno po pojedinim vrstama osiguranja:

- mješovito osiguranje;
- osiguranje za slučaj doživljenja;
- osiguranje za slučaj smrti;
- osiguranje teško bolesnih stanja i malignih bolesti;
- osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja kod kojeg ugovaratelj snosi rizik ulaganja;
- rentna osiguranja (uključujući rente automobilske odgovornosti).

Najbolja procjena tehničke pričuve izračunata je kao sadašnja vrijednost budućeg očekivanog novčanog toka za sve naredne godine za portfelj aktivan na dan 31.12.2025. godine.

### Pretpostavke korištene za projekcije budućih novčanih tokova

#### Smrtnost

Pretpostavka o smrtnosti izračunata je primjenom stvarnog iskustva smrtnosti u portfelju životnih osiguranja pojedinog društva na službene i najnovije podatke o smrtnosti stanovništva.

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

### Odustanci

Pretpostavka o odustancima postavljena je temeljem stvarnog iskustva odustanaka u portfelju životnih osiguranja pojedinog društva, vodeći računa o vremenskoj komponenti. Pretpostavke o odustancima variraju ovisno o vrsti osiguranja, starosti/volumenu portfelja te prodajnom kanalu.

### Troškovi

Upotrijebljene pretpostavke o troškovima obuhvaćaju pribavne i administrativne troškove. Pretpostavke su temeljene na analizi dostupnih podataka za nastale troškove koja se provodi barem jednom godišnje na različitim vrstama podataka i nivoima zahtjevnosti.

### Inflacija

U Matičnom društvu, za projekciju novčanih tokova troškova u 2026. i 2027. godini korišteni su iznosi iz poslovnog plana koji implicitno uključuju inflaciju. Za kasnije godine korištena je eksplicitna usklada iznosa novčanih tokova u skladu s projiciranim dugoročnom godišnjom stopom inflacije od 2,40%. Za tvrtke kćeri, u nastavku je dan pregled korištenih stopa inflacije po godinama.

Društvo	2026	2027	2028	2029 i dalje
Croatia osiguranje d.d., Mostar	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
Croatia osiguranje - život a.d., Skopje	2,50%	2,00%	2,00%	2,00%

### Tečaj

Korišten je srednji tečaj HNB-a na dan 31.12.2025.: 1 USD = 0,850557 EUR, 1 MKD = 0,016261 EUR i 1 BAM= 0,511292 EUR.

### Diskontiranje

Tokovi novca tehničkih pričuva diskontiraju se bezrizičnom kamatnom krivuljom za odgovarajuće valute, pri čemu se obveze za društva u Republici Hrvatskoj diskontiraju eurskom krivuljom, a tokovi novca za društva na području Bosne i Hercegovine i Republike Makedonije, krivuljom za domicilnu valutu.

Grupa ne upotrebljava prilagodbu volatilnosti.

### Buduća raspodjela dobiti

U izračun tehničkih pričuva za CROATIA osiguranje d.d., Zagreb, uključena je pretpostavka o budućoj raspodjeli dobiti koja se modelira iz izvora smrtnosti na način da se najprije izračuna višak iz smrtnosti, kao razlika između očekivanih osigurateljskih šteta izračunatih s pretpostavkom 100% smrtnosti te iskustvenom stopom smrtnosti za pojedini portfelj, zatim dobit iz smrtnosti kao umnožak viška iz smrtnosti i faktora pripisa koji je diskrecijska odluka Uprave Društva. Faktor pripisa za potrebe ovog modeliranja je u skladu s pripisom dobiti za 2024. godinu i iznosi 100%.

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

Dobit iz smrtnosti se obračunava za mješovita osiguranja života i doživotna osiguranja za slučaj smrti koji u uvjetima osiguranja imaju predviđenu mogućnost pripisa dobiti.

Za Croatia osiguranje d.d., Mostar i Croatia osiguranje – život, a.d., Skopje, primijenjen je deterministički način vrednovanja na način da se za Croatia osiguranje d.d., Mostar godišnje pripisuje 33% od razlike između prosječnog prinosa na ulaganja koji iznosi 2,32% i tehničke kamatne stope iz cjenika, a za Croatia osiguranje – život, a.d., Skopje se godišnje pripisuje 35% od razlike između prosječnog prinosa na ulaganja koji iznosi 4,09% i tehničke kamatne stope iz cjenika. Tako dobiveni postotak primjenjuje se na matematičku pričuvu po svakoj polici.

### Značajne promjene u izračunu tehničkih pričuva u odnosu na prethodni izvještajni period

Promjene tehničkih pričuva u odnosu na usporedno razdoblje najvećim su dijelom rezultat kretanja portfelja kao i drugačije vremenske strukture kamatnih stopa.

### Dodatak za rizik

Konsolidirani dodatak za rizik tehničkih pričuva utvrđen je kao zbroj dodatka za rizik Matičnog društva i proporcionalnog udjela dodatka za rizik ovisnih društava za osiguranje. U sljedećoj tablici dani su rezultati vrednovanja tehničkih pričuva po najzastupljenijim vrstama životnih osiguranja.

**Tablica D.2.6. Vrednovanje tehničkih pričuva po SII za značajne vrste životnih osiguranja** (u 000 EUR)

	2025.			2024.		
	Najbolja procjena	Dodatak za rizik	Bruto tehničke pričuve	Najbolja procjena	Dodatak za rizik	Bruto tehničke pričuve
Osiguranje života sa sudjelovanjem u dobiti	306.238	1.576	307.814	332.623	1.698	334.322
Rente autoodgovornosti	43.701	397	44.099	44.995	458	45.453
Ostale vrste osiguranja <sup>4</sup>	14.490	48	14.538	13.716	55	13.772
<b>Ukupno</b>	<b>364.429</b>	<b>2.022</b>	<b>366.451</b>	<b>391.334</b>	<b>2.212</b>	<b>393.546</b>

### **Razlike u vrednovanju tehničkih pričuva životnih osiguranja po računovodstvenim (MSFI) i SII propisima**

Primjenom novog računovodstvenog standarda MSFI 17 smanjile su se razlike u iznosima tehničkih pričuva po SII u odnosu na MSFI. Preostale razlike koje se javljaju, a koje su najznačajnije na portfelju osiguranja života sa sudjelovanjem u dobiti, posljedica su prvenstveno primjene drugačije vremenske strukture kamatnih stopa i pretpostavke o troškovima.

<sup>4</sup> Ostale vrste osiguranja uključuju i vrstu osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima. Za navedenu vrstu dio tehničkih pričuva u iznosu 9.375 tis. EUR za 31.12.2025. odnosno 8.270 tis. EUR za 31.12.2024., izračunava se u cijelosti, a u ovoj tablici iskazan je u koloni koja se odnosi na najbolju procjenu.

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

Tablica D.2.7. Usporedba bruto tehničkih pričuva po značajnim vrstama osiguranja

(u 000 EUR)

	2025.		2024.	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Osiguranje života sa sudjelovanjem u dobiti <sup>5</sup>	306.092	316.114	332.241	340.754

### Neizvjesnost povezana s iznosom tehničkih pričuva

Neizvjesnost u tehničkim pričuvama proizlazi iz neizvjesnosti odstupanja budućeg stvarnog iskustva od pretpostavki korištenih za izračun tehničkih pričuva, a koje se odnose na ekonomske odnosno neekonomske pretpostavke koje nisu mogle biti poznate u trenutku izračuna. Promjena u ponašanju ugovaratelja ili promjena u zakonskom, odnosno ekonomskom okruženju može dovesti do odstupanja u najznačajnijim pretpostavkama primjerice kamatnim stopama, stopama odustanaka odnosno stopama smrtnosti.

Provedene su, stoga, različite analize osjetljivosti na najbolju procjenu tehničkih pričuva života koje sugeriraju da promjene u različitim pretpostavkama imaju sljedeći utjecaj. Analizirani su efekti promjene kamatnih stopa za diskontiranje najbolje procjene. Povećanje kamatnih stopa za 100 b.b. bi rezultiralo smanjenjem najbolje procjene za 5,95% dok bi smanjenje kamatnih stopa za 100 b.b. rezultiralo povećanjem najbolje procjene za 6,89%.

Analizirani su efekti smanjenja i povećanja stope odustanaka za 10%. Povećanjem stope odustanaka bi se povećala najbolja procjena za 0,07% dok bi smanjenje stope odustanaka izazvalo smanjenje najbolje procjene za 0,07%.

Uz navedeno, provedena je analiza osjetljivosti na povećanje stope smrtnosti za 15% odnosno smanjenje stope smrtnosti za 20%. Povećanje stope smrtnosti izaziva smanjenje najbolje procjene za 0,20%, dok smanjenje stope smrtnosti izaziva povećanje najbolje procjene za 0,39%.

<sup>5</sup> Radi usporedivosti, u iznose tehničkih pričuva životnih osiguranja po Solventnosti II uzet je u obzir i portfelj dopunske nezgode obzirom da se ista prema MSFI standardu vrednuje zajedno s osnovnim osiguranjem života.

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

### D.3 OSTALE OBVEZE

Vrijednost ostalih obveza prikazana u financijskim izvještajima (MSFI), odnosno prema odredbama Solventnosti II te razlike u iznosima vrednovanja opisane su u nastavku.

#### Pričuve osim tehničkih pričuva

Pričuve osim tehničkih pričuva u financijskim izvještajima Grupe obuhvaćaju rezerviranja za redovite jubilarne nagrade i otpremnine te poticajne otpremnine u okviru plana zbrinjavanja viška zaposlenika, neosigurateljne sudske sporove i rezervacije za očekivane izdatke. U financijskim izvještajima Grupe ove stavke nalaze se u okviru rezerviranja i obveza prema dobavljačima i ostalim obvezama.

Dodatna razlika u iznosu priznatom u financijskim izvještajima Grupe i SII bilanci proizlazi iz različitog vrednovanja rezerviranja za redovite jubilarne nagrade i otpremnine i sudske sporove te iz primjene drugačije metode konsolidacije. Rezerviranje troškova nagrada zaposlenicima za dugogodišnje zaposlenje i umirovljenje (redovite jubilarne nagrade i otpremnine) u financijskim izvještajima Grupe utvrđeno je kao sadašnja vrijednost budućih odljeva novca koristeći diskontnu stopu usklađenu s MSFI zahtjevima, dok je za potrebe SII bilance korištena bezrizična kamatna krivulja za domicilnu valutu svakog društva. Rezerviranja za sudske sporove u financijskim izvještajima vrednuju se temeljem vjerojatnosti dobitka/gubitka i procjene vrijednosti sudskog spora. Za potrebe SII bilance iznos rezervacija za sudske sporove utvrđen je diskontiranjem novčanog toka bezrizičnom kamatnom krivuljom za domicilnu valutu svakog društva.

#### Odgođena porezna obveza

Odgođena porezna obveza u financijskim izvještajima Grupe netirana je s odgođenom poreznom imovinom unutar pojedinih društava u Grupi. Odgođena porezna obveza priznaje se temeljem revalorizacije zemljišta i građevina, financijske imovine vrednovane kroz ostalu sveobuhvatnu dobit te ugovora o osiguranju i reosiguranju. Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u primjeni u razdoblju u kojem će doći do podmirenja obveze ili realizacije sredstava, temeljenim na poreznim zakonima koji su na snazi ili u postupku donošenja do kraja izvještajnog razdoblja. Izračun odgođene porezne obveze odražava iznos za koji se na datum izvještavanja očekuje da će nastati obaveza ili povrat u budućnosti.

Razlika u iznosu odgođene porezne obveze u SII bilanci i financijskim izvještajima proizlazi iz razlika između iznosa imovine i obveza priznatih u financijskim izvještajima i SII bilanci te u drugačijoj metodi konsolidacije. U SII bilanci iznos odgođene porezne obveze dobiva se na način da se temeljem MSFI iznosa odgođene porezne obveze i razlika u vrednovanju pojedinih stavki u SII bilanci, u odnosu na MSFI bilancu, utvrdi eventualno povećanje iznosa odgođene porezne obveze ili odgođene porezne imovine za svaku pojedinu stavku te se provedu odgovarajuća netiranja.

Najveća razlika između iznosa odgođenih poreza u financijskim izvještajima i SII bilance proizlazi iz vrednovanja udjela u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja, zatim državnih obveznica i tehničkih pričuva.

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

### Derivativi

Grupa za potrebe izračuna solventnosti derivative vrednuje po fer vrijednosti, pri čemu se derivativi s pozitivnom vrijednošću izvještavaju na strani imovine dok se oni s negativnom vrijednošću izvještavaju na strani obveza.

Derivativi u financijskim izvještajima Grupe po istoj su vrijednosti iskazani i u bilanci SII s obzirom da su derivativi i u financijskim izvještajima Društva iskazani po fer vrijednosti.

### Financijske obveze

Financijske obveze u financijskim izvještajima čine financijske obveze temeljem povlaštenih dionica, obveze za najam i ostale financijske obveze te je ista vrijednost iskazana u SII bilanci.

### Obveze iz poslova osiguranja

Razlika između iznosa obveza iz poslova osiguranja priznatih u financijskim izvještajima Grupe i iznosa u SII bilanci proizlazi iz različitog vrednovanja obveza za Garancijski fond Hrvatskog ureda za osiguranje i to u dijelu pričuva šteta Garancijskog fonda te iz primjene drugačije metode konsolidacije. Pričuve šteta Garancijskog fonda u financijskim izvještajima Grupe priznate su sukladno obračunu, procjeni i rasporedu Hrvatskog ureda za osiguranje dok je za potrebe SII bilance pričuva šteta diskontirana bezrizičnom kamatnom krivuljom za EUR.

### Obveze iz poslova reosiguranja

Obveze iz poslova reosiguranja odnose se na obveze za premiju reosiguranja. Za potrebe sastavljanja SII bilance iznos obveza za premiju reosiguranja obuhvaća onaj iznos obveza za premiju na dan vrednovanja koji nije uzet u obzir prilikom obračuna najbolje procjene premijske rezerve, a sastavni je dio obveza odnosno imovine iz reosiguranja u financijskim izvještajima.

### Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)

Vrijednost obveza (prema dobavljačima, ne osiguranju) u financijskim izvještajima Grupe i SII bilanci utvrđuje se na isti način. U financijskim izvještajima Grupe iznos ovih obveza prikazan je u okviru stavke obveze prema dobavljačima i ostale obveze.

### Sve ostale obveze u SII, koje nisu prikazane drugdje

Ova stavka SII bilance obuhvaća tekuću poreznu obvezu te odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja koji se ne razlikuju u iznosima vrednovanja u financijskim izvještajima. Uz navedeno na ovoj poziciji se iskazuju negativne SII vrijednosti ulaganja u ovisna društva.

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

### D.4 ALTERNATIVNE METODE VREDNOVANJA

Grupa upotrebljava **alternativne metode vrednovanja** u skladu s člankom 10., stavkom 5. Delegirane uredbe za sljedeću imovinu:

- ulaganja u obveznice i zapise koji nemaju iskazanu cijenu na tržištu te koje nemaju aktivno tržište;
- ulaganja u dionice kojima se ne trguje i/ili koje ne kotiraju na uređenom tržištu te koje nemaju aktivno tržište;
- ulaganja u investicijske fondove za koje ne postoji javno dostupna cijena te koje nemaju aktivno tržište;
- zajmove kod kojih je evidentirano kašnjenje u plaćanju te kod kojih postoji izvjesnost naplate potraživanja iz instrumenata osiguranja;
- izvedene finansijske instrumente koji ne kotiraju na uređenom tržištu;
- nekretnine (investicijske i za obavljanje djelatnosti);
- opremu i ostalu materijalnu imovinu.

a sve kako je navedeno u poglavlju D.1.

Za navedenu imovinu nije ispunjen kriterij iz članka 10. stavka 4. Delegirane uredbe o postojanju tržišnih cijena s aktivnih tržišta, zbog čega je opravdano korištenje alternativnih metoda vrednovanja.

Prilikom vrednovanja imovine alternativnim metodama, Grupa dokumentira pretpostavke na kojima temelji pristup vrednovanju te provodi analizu osjetljivosti vrednovanja s obzirom na korištene pretpostavke. Grupa također redovito uspoređuje rezultate vrednovanja alternativnim metodama s iskustvom i ažurira vrednovanje navedene imovine.

### D.5 SVE OSTALE INFORMACIJE

Grupa **ne primjenjuje prilagodbu za uravnoteženje** na relevantnu vremensku strukturu bezrizičnih kamatnih stopa iz čl. 111. Zakona o osiguranju niti **prilagodbu volatilnosti** za bezrizičnu strukturu kamatnih stopa iz članka 113. Zakona o osiguranju odnosno članka 77.b Direktive 2009/138/EZ.

Također, Grupa **ne primjenjuje niti prijelazne mjere za vremensku strukturu bezrizičnih kamatnih stopa kao niti prijelazne mjere za tehničke pričuve** iz članaka 455. i 456. Zakona o osiguranju, odnosno članka 308.c i 308.d Direktive 2009/138/EZ. Grupa **nema subjekata posebne namjene**.

## E. UPRAVLJANJE KAPITALOM

### E.1 VLASTITA SREDSTVA

Grupa posluje s **visokim stopama adekvatnosti kapitala**. SCR omjer Grupe na 31.12.2025. iznosi **221%**, dok MCR omjer na isti datum iznosi **864%**.

Osnovni ciljevi Grupe prilikom upravljanja kapitalom su sljedeći:

- osiguravanje kontinuiteta poslovanja;
- usklađenost sa zakonskim i podzakonskim aktima RH, EU i trećih zemalja u kojima Grupa posluje te propisima i naputcima regulatora o upravljanju kapitalom;
- zadržavanje visoke razine kapitaliziranosti radi osiguravanja 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 Grupe s apetitom za preuzimanje rizika te ciljanim nivoima adekvatnosti kapitala;
- osiguravanje visoke razine kapitaliziranosti, odnosno dovoljnog viška kapitala radi daljnjih ulaganja u razvoj i rast Grupe.

**Višak imovine nad obvezama**, na dan 31.12.2025. iznosi **880.800 tis. EUR**. Navedeni višak imovine umanjen za predvidive dividende daje prihvatljiva vlastita sredstva prema Solventnosti II u iznosu od **831.300 tis. EUR**. Ista se razvrstavaju u tri kategorije (kategorija 1, kategorija 2 i kategorija 3) te se provodi test dostupnosti i prihvatljivosti vlastitih sredstva kako bi se utvrdila prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala, odnosno za pokriće minimalnog potrebnog kapitala.

**Sve stavke vlastitih sredstava imaju karakteristike kategorije 1 osnovnog kapitala.** Dionički kapital uplaćen temeljem redovnih dionica uključujući i s njim povezane premije na redovne dionice je stalan i nije predmetom raspodjele vlasnicima sve do eventualne likvidacije Društva te se iz sredstava dioničkog kapitala mogu pokriti gubici poslovanja. Time je zadovoljen kriterij trajne raspoloživosti i podređenosti. Pričuva za usklađivanje sadrži pričuve kapitala i akumuliranu dobit iz financijskih izvještaja kao i razlike u vrednovanju imovine i obveza za potrebe solventnosti u odnosu na MSFI koje su trajne i dostupne za pokrivanje eventualnih gubitaka te su također razvrstane u vlastita sredstva visoke kvalitete tj. kategorije 1.

Višak imovine nad obvezama (kapital) u financijskim izvještajima Grupe iznosi 870.770 tis. EUR. Razlike u odnosu na iznos viška imovine nad obvezama izračunate po Solventnosti II proizlaze iz drugačijih principa vrednovanja pojedinih stavki MSFI bilance i bilance po principima Solventnosti II, a kako je prikazano u poglavlju *D. Vrednovanje za potrebe solventnosti*.

## E. UPRAVLJANJE KAPITALOM

Temeljem vrednovanja odgođenih poreza po principima Solventnosti II na način kako je navedeno u *Poglavlju D*, izračunata odgođena porezna imovina, bez procjene njezina vjerojatnog korištenja, iznosi 5.881 tis. EUR (2024.: 4.790 tis. EUR).

Vjerojatnost korištenja odgođene porezne imovine u punom opsegu proizlazi iz činjenice da je istovremeno utvrđen iznos odgođene porezne obveze po principima Solventnosti II od 62.939 tis. EUR (2024.: 39.489 tis. EUR), pa je za cjelokupan iznos odgođene porezne imovine vjerojatno da će se koristiti obzirom na povrat odgođenih poreznih obveza koje se odnose na porez na dobit.

Potpunosti radi, u nastavku je prikazana potpuna rekonzilijacija viška imovine nad obvezama u financijskim izvještajima Grupe i vlastitih sredstava prema SII principima.

**Tablica E.1.1. Rekonzilijacija viška imovine nad obvezama po SII principima**

*(u 000 EUR)*

<b>Struktura prihvatljivih vlastitih sredstava</b>	<b>2025.</b>	<b>2024.</b>
Redovni dionički kapital	78.296	78.296
Premije na emitirane dionice (redovni dionički kapital)	90.448	90.448
Ukupne pričuve, zadržana dobit i dobit tekućeg obračunskog razdoblja iz financijskih izvještaja	702.025	590.693
<b>Kapital i rezerve prema MSFI</b>	<b>870.770</b>	<b>759.438</b>
Razlika u vrednovanju imovine po SII u odnosu na MSFI	19.366	(2.968)
Razlika u vrednovanju tehničkih pričuva po SII u odnosu na MSFI	41.473	19.829
Razlika u vrednovanju ostalih obveza po SII u odnosu na MSFI	(50.809)	(22.216)
<b>Ukupni višak imovine nad obvezama po SII</b>	<b>880.800</b>	<b>754.083</b>
Predvidive dividende	<b>49.501</b>	<b>45.641</b>
<b>Ukupna prihvatljiva sredstva prema Solventnosti II</b>	<b>831.300</b>	<b>708.442</b>
Kategorija 1	831.300	708.442
Kategorija 2	0	0
Kategorija 3	0	0
<b>Prihvatljiva vlastita sredstva iz drugih financijskih sektora</b>	<b>12.070</b>	<b>11.567</b>
<b>Ukupna prihvatljiva sredstva za pokriće MCR-a</b>	<b>819.229</b>	<b>696.875</b>

Grupa ističe da **nema pomoćnih vlastitih sredstava**, kao niti **odbitnih stavki** od vlastitih sredstava.

Nadalje, Grupa nema niti osnovnih vlastitih sredstava koja podliježu **prijelaznim aranžmanima** iz članka 454. stavaka 9. i 10. Zakona o osiguranju, odnosno iz članka 308.b stavaka 9. i 10. Direktive 2009/138/EZ. Konačno, Grupa ističe da **nema nikakvih ograničenja** koja bi mogla utjecati na dostupnost i prenosivost vlastitih sredstava unutar Grupe.

## E. UPRAVLJANJE KAPITALOM

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

Na 31.12.2025. godine, potrebni solventni kapital (SCR) Grupe iznosi 376.768 tis. EUR, a minimalni potrebni kapital (MCR) iznosi 94.834 tis. EUR.

Grupa ima visoku stopu adekvatnosti kapitala (SCR omjer) na dan 31.12.2025. godine od 221%, koja se dobiva kao omjer prihvatljivih vlastitih sredstava za pokriće SCR-a i potrebnog solventnog kapitala (SCR-a).

Smanjenje stope adekvatnosti kapitala od 5 postotnih bodova u odnosu na prethodnu godinu (2024.: 226%) rezultat je većeg rasta SCR-a (+20%) od rasta prihvatljivih vlastitih sredstava (+17%). Rast SCR-a najvećim je dijelom rezultat povećanja kapitalnog zahtjeva za tržišni rizik (rizik vlasničkih vrijednosnih papira uslijed značajnijeg porasta vrijednosti dioničkog dijela portfelja te posljedične izloženosti istome te rizik koncentracije uslijed povećanja izloženosti prema korporativnim grupama koje izazivaju rizik koncentracije). Rast prihvatljivih vlastitih sredstava rezultat je dobrog poslovanja, odnosno ostvarene dobiti Grupe u 2025. godini u iznosu 65.457 tis. EUR (dobit nakon poreza) te rasta vrijednosti dijela ulaganja kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

MCR omjer dobiva se kao omjer prihvatljivih vlastitih sredstava za pokriće MCR-a te na dan 31.12.2025. godine iznosi vrlo visokih 864%.

Na 31.12.2025. godine, Matično društvo CROATIA osiguranje d.d., Zagreb, ima SCR omjer 268% te MCR omjer 1.073%. Ostale članice Grupe osigurateljne djelatnosti posluju izvan RH (odnosno EU) te još uvijek nisu u obvezi računati adekvatnost kapitala primjenom Solventnosti II.

#### Potrebni solventni kapital (SCR)

Grupa koristi standardnu formulu za izračun SCR-a.

Metodologija izračuna adekvatnosti kapitala na razini Grupe, u bitnome, temelji se na konsolidiranim podacima kako je propisano člancima 335. i 336. Delegirane uredbe. Konsolidirana bilanca dobiva se punom konsolidacijom SII vrijednosti pozicija svih (re)osigurateljnih društava kao i društava za pomoćne usluge u Grupi, dok se ostala (neosigurateljna) povezana društva Matičnog društva prikazuju kao ulaganje u povezana društva s vrijednošću utvrđenom prilagođenom metodom udjela („adjusted equity“ metodom), osim u slučaju financijskih i kreditnih institucija kod kojih se za vrijednost uzima sektorski kapital utvrđen za potrebe sektorske adekvatnosti kapitala.

Prema odredbama standardne formule za grupe, SCR, odnosno potrebni solventni kapital Grupe se računa kao:

$$\text{SCR Grupe} = \text{SCR\_DIVERZIFICIRAN} + \text{CR\_OFS} + \text{SCR\_OSTALI}.$$

Pri čemu se:

- u izračunu SCR\_DIVERZIFICIRAN koriste konsolidirani podaci svih osigurateljnih društava Grupe i društava za pomoćne usluge, a računa se analogno izračunu na pojedinačnoj (tzv. solo) razini, dakle primjena standardne formule na konsolidiranoj bilanci.

## E. UPRAVLJANJE KAPITALOM

- u izračunu **CR\_OFS** primjenjuju se podaci društava u Grupi koja su financijske i kreditne institucije (konkretno: PBZ Croatia osiguranje d.d. i Croatia osiguranje, mirovinsko društvo d.o.o.), a u izračunu se primjenjuju sektorska pravila za adekvatnost kapitala financijskih i kreditnih institucija, odnosno proporcionalni udio zakonom propisanog minimalnog kapitala za društva koja ulaze u ovaj izračun.
- **SCR\_OSTALI** računa se za ostale članice Grupe, koje nisu društva za (re)osiguranje ili društva za pomoćne usluge niti financijske ili kreditne institucije, kao proporcionalni udio agregiranih kapitalnih zahtjeva za podmodule rizika: rizik vlasničkih vrijednosnih papira, rizik koncentracije i valutni rizik, a sve u skladu s člankom 336. stavak 1. točka (d) Delegirane uredbe.

Osnovni rezultati provedenog izračuna kapitalnih zahtjeva po modulima rizika dani su tablicom E.2.1. iz koje je vidljivo da u strukturi SCR-a dominira tržišni rizik, dok je vrlo značajan i preuzeti rizik neživotnog osiguranja.

**Tablica E.2.1. Potrebni solventni kapital Grupe**

*(u 000 EUR)*

	<b>2025.</b>	<b>2024.</b>
<b>SCR_DIVERZIFICIRAN</b>	<b>313.253</b>	<b>252.494</b>
Prilagodba za odgođene poreze	(57.058)	(34.700)
Operativni rizik	19.892	17.858
<b>BSCR</b>	<b>350.419</b>	<b>269.336</b>
Tržišni rizik	280.913	197.915
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	18.506	18.481
Preuzeti rizik životnog osiguranja	6.961	6.981
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	21.462	20.328
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	126.474	117.807
Diversifikacija	(103.897)	(92.175)
<b>CR_OFS</b>	<b>3.650</b>	<b>3.650</b>
<b>SCR_OSTALI</b>	<b>59.865</b>	<b>56.861</b>
<b>SCR Grupe</b>	<b>376.768</b>	<b>313.005</b>
<b>Ukupno prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR-a</b>	<b>831.300</b>	<b>708.442</b>
<b>SCR omjer</b>	<b>221%</b>	<b>226%</b>

Potrebni solventni kapital Grupe prilagođen je za iznos od 57.058 tis. EUR kako bi se u obzir uzela sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke. Navedeni iznos iskoristiv je kroz umanjeње neto odgođene porezne obveze iz bilance po principima Solventnosti II.

Grupa je u zakonom propisanim rokovima dostavila Agenciji (HANFA-i) propisane izvještajne obrasce (godišnje kvantitativne informacije grupe osiguratelja za Solventnost II (ARG)).

Grupa **ne koristi pojednostavljene izračune** za pojedine module rizika kao niti podmodule rizika standardne formule.

## E. UPRAVLJANJE KAPITALOM

Nadalje, Grupa **ne upotrebljava parametre specifične za određeno društvo** u skladu s člankom 135. stavkom 7. Zakona o osiguranju, odnosno člankom 104. stavkom 7. Direktive 2009/138/EZ.

### Minimalni potrebni kapital (MCR)

Minimalni potrebni kapital Grupa računa u skladu s člankom 315. Zakona o osiguranju, odnosno člankom 230. Direktive 2009/138/EZ, a efektivno je jednak zbroju iznosa minimalnog potrebnog kapitala za sva osigurateljna društva u Grupi, uključujući i Matično društvo. U nastavku slijedi pregled iznosa minimalnog potrebnog kapitala po društvima u Grupi.

**Tablica E.2.2. Minimalni potrebni kapital (MCR) Grupe i članica Grupe**

*(u 000 EUR)*

Društvo	2025.	2024.
CROATIA osiguranje d.d., Zagreb	77.453	69.520
Milenijum osiguranje a.d., Beograd	3.200	3.200
Croatia osiguranje d.d., Mostar	8.181	8.181
Croatia osiguranje - život a.d., Skopje	3.000	3.000
Croatia osiguranje - neživot a.d., Skopje	3.000	3.000
<b>MCR Grupe</b>	<b>94.834</b>	<b>86.901</b>
<b>Ukupna prihvatljiva sredstva za pokriće MCR-a</b>	<b>819.229</b>	<b>696.875</b>
<b>MCR omjer</b>	<b>864%</b>	<b>802%</b>

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

Grupa **ne koristi** način izračuna za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju u izračunu svog potrebnog solventnog kapitala, pa ovo poglavlje nije primjenjivo.

### E.4 RAZLIKA IZMEĐU STANDARDNE FORMULE I BILO KOJEG UPOTRJEBLJENOG UNUTARNJEG MODELA

Grupa **ne koristi unutarnji model** za izračun kapitalnih zahtjeva, već iste računa primjenom standardne formule, pa ovo poglavlje nije primjenjivo.

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

Grupa je **u potpunosti usklađena** s minimalnim potrebnim kapitalom i potrebnim solventnim kapitalom, pa ovo poglavlje nije primjenjivo.

### E.6 SVE OSTALE INFORMACIJE

Grupa **nema drugih značajnih informacija** o upravljanju kapitalom.

## F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

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

U donjoj tablici su popisani obrasci koji su primjenjivi za Grupu.

**Tablica 1. Popis obrazaca primjenjivih na Grupu**

R. br.	Obrazac	Naziv obrasca
1.	S.02.01.02	Bilanca
2.	S.05.01.02	Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja
3.	S.05.02.04	Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po državi
4.	S.23.01.22	Vlastita sredstva
5.	S.25.01.22	Potrebni solventni kapital - za grupe koje primjenjuju standardnu formulu
6.	S.32.01.22	Društva u okviru Grupe

U nastavku slijede obrasci, uz napomenu da su u istima sve monetarne vrijednosti izražene u tisućama EUR (u 000 EUR).  
Obrasci S.22.01.22 i S.25.05.22 nisu primjenjivi na Grupu te su stoga izostavljeni.

## F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

### S.02.01.02 Bilanca - Imovina

Imovina	Vrijednost prema Solventnosti II	
		Co010
<b>Nematerijalna imovina</b>	R0030	0
<b>Odgođena porezna imovina</b>	R0040	5.881
<b>Višak mirovinskih naknada</b>	R0050	0
<b>Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu</b>	R0060	<b>109.332</b>
<b>Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)</b>	R0070	<b>1.646.667</b>
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	127.090
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	89.435
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	316.718
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	316.500
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	219
Obveznice	R0130	805.602
Državne obveznice	R0140	688.670
Korporativne obveznice	R0150	116.931
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	0
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	0
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	96.625
Izvedenice	R0190	109
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	R0200	211.088
Ostala ulaganja	R0210	0
<b>Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima</b>	R0220	<b>9.361</b>
<b>Kredit i hipoteke</b>	R0230	<b>38.405</b>
Kredit na temelju police	R0240	2.441
Kredit i hipoteke pojedincima	R0250	0
Ostali kredit i hipoteke	R0260	35.964
<b>Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:</b>	R0270	<b>74.457</b>
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	74.457
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	74.333
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300	125
Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0310	0
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	R0320	0
Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0330	0
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0340	0
<b>Depoziti kod cedenata</b>	R0350	<b>0</b>
<b>Potraživanja od osiguranja i posrednika</b>	R0360	<b>39.676</b>
<b>Potraživanja od reosiguranja</b>	R0370	<b>15.409</b>
<b>Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)</b>	R0380	<b>6.534</b>
<b>Vlastite dionice (koje se drže izravno)</b>	R0390	<b>0</b>
Dospjeli iznosi u odnosu na stavke vlastitih sredstava ili osnivački kapital koji je pozvan da se plati, ali još nije uplaćen.	R0400	0
<b>Novac i novčani ekvivalenti</b>	R0410	<b>7.264</b>
<b>Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje</b>	R0420	<b>12.794</b>
<b>Ukupna imovina</b>	R0500	<b>1.965.781</b>

## F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

### S.02.01.02 Bilanca – Obveze

Obveze	Vrijednost prema Solventnosti II	
		Co010
<b>Tehničke pričuve – neživotno osiguranje</b>	Ro510	<b>483.281</b>
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	Ro520	464.182
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Ro530	0
Najbolja procjena	Ro540	419.024
Dodatak za rizik	Ro550	45.158
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	Ro560	19.099
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Ro570	0
Najbolja procjena	Ro580	13.150
Dodatak za rizik	Ro590	5.949
<b>Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)</b>	Ro600	<b>352.485</b>
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)	Ro610	0
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Ro620	0
Najbolja procjena	Ro630	0
Dodatak za rizik	Ro640	0
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	Ro650	352.485
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Ro660	0
Najbolja procjena	Ro670	350.476
Dodatak za rizik	Ro680	2.010
<b>Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima</b>	Ro690	<b>13.966</b>
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Ro700	9.375
Najbolja procjena	Ro710	4.578
Dodatak za rizik	Ro720	12
<b>Nepredviđene obveze</b>	Ro740	<b>0</b>
<b>Pričuve osim tehničkih pričuva</b>	Ro750	<b>7.035</b>
<b>Obveze za mirovine</b>	Ro760	<b>0</b>
<b>Depoziti reosiguratelja</b>	Ro770	<b>0</b>
<b>Odgođene porezne obveze</b>	Ro780	<b>62.939</b>
<b>Izvedenice</b>	Ro790	<b>21</b>
<b>Dugovanja prema kreditnim institucijama</b>	Ro800	<b>0</b>
<b>Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama</b>	Ro810	<b>72.239</b>
<b>Obveze prema osiguranju i posrednicima</b>	Ro820	<b>9.195</b>
<b>Obveze prema reosiguranju</b>	Ro830	<b>17.110</b>
<b>Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)</b>	Ro840	<b>34.605</b>
<b>Podređene obveze</b>	Ro850	<b>0</b>
Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	Ro860	0
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	Ro870	0
<b>Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje</b>	Ro880	<b>32.104</b>
<b>Ukupne obveze</b>	Ro900	<b>1.084.980</b>
<b>Višak imovine nad obvezama</b>	R1000	<b>880.800</b>

## F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

### S.05.01.02 Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja – Neživotna osiguranja

		Vrsta osiguranja za: obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja (izravno osiguranje i prihvat u proporcionalno reosiguranje)								
		Osiguranje medicinskih troškova	Osiguranje zaštite prihoda	Osiguranje naknada radnicima	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	Osiguranje od opće odgovornosti	Osiguranje kredita i jamstava
		Co010	Co020	Co030	Co040	Co050	Co060	Co070	Co080	Co090
<b>Zaračunate premije</b>										
Bruto – izravno osiguranje	R0110	96.551	22.320	0	169.146	119.262	13.748	143.603	31.983	5.731
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0120	0	0	0	(0)	0	198	5.332	(45)	89
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0130									
Udio reosiguratelja	R0140	285	361	0	1.884	407	4.729	70.923	3.463	341
Neto	R0200	96.267	21.959	0	167.262	118.855	9.217	78.013	28.475	5.479
<b>Zarađene premije</b>										
Bruto – izravno osiguranje	R0210	95.275	22.008	0	161.300	110.198	12.695	139.770	30.409	6.980
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0220	0	(11)	0	(0)	0	234	5.450	(47)	98
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0230									
Udio reosiguratelja	R0240	522	348	0	1.870	426	4.635	69.345	3.561	294
Neto	R0300	94.753	21.649	0	159.430	109.771	8.294	75.875	26.801	6.784
<b>Nastali odštetni zahtjevi</b>										
Bruto – izravno osiguranje	R0310	50.030	5.183	(2)	88.285	61.596	9.582	72.729	14.906	(4.685)
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0320	0	(0)	0	1	(0)	516	3.478	5	59
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0330									
Udio reosiguratelja	R0340	654	640	0	3.898	1.599	3.315	51.020	(200)	443
Neto	R0400	49.376	4.543	(2)	84.388	59.996	6.783	25.187	15.110	(5.069)
<b>Nastali izdaci</b>	R0550	33.185	9.065	0	63.559	38.951	4.799	49.725	9.878	2.585
<b>Preostali iznos – ostali tehnički izdaci/prihodi</b>	R1200									
<b>Ukupni izdaci</b>	R1300									

## F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

### S.05.01.02 Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja– Neživotna osiguranja

		Vrsta osiguranja za: obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja (izravno osiguranje i prihvati u proporcionalno reosiguranje)				Vrsta osiguranja za: prihvat u neproporcionalno reosiguranje			Ukupno
		Osiguranje troškova pravne zaštite	Osiguranje pomoći (asistencija)	Osiguranje raznih financijskih gubitaka	Zdravstveno osiguranje	Osiguranje od nezgoda	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje imovine	
		Co100	Co110	Co120	Co130	Co140	Co150	Co160	
<b>Zaračunate premije</b>									
Bruto – izravno osiguranje	Ro110	0	8.658	4.051	-	-	-	-	615.053
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	Ro120	0	0	321	-	-	-	-	5.895
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	Ro130	-	-	-	0	724	41	1.099	1.864
Udio reosiguratelja	Ro140	0	0	1.530	0	870	0	1.075	85.867
Neto	Ro200	0	8.658	2.842	0	(146)	41	24	536.945
<b>Zarađene premije</b>									
Bruto – izravno osiguranje	Ro210	0	8.672	3.949	-	-	-	-	591.255
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	Ro220	0	0	325	-	-	-	-	6.049
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	Ro230	-	-	-	0	810	41	1.014	1.864
Udio reosiguratelja	Ro240	0	0	1.453	0	896	0	730	84.080
Neto	Ro300	0	8.672	2.821	0	(86)	41	283	515.088
<b>Nastali odštetni zahtjevi</b>									
Bruto – izravno osiguranje	Ro310	(124)	2.483	1.861	-	-	-	-	301.844
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	Ro320	0	0	(93)	-	-	-	-	3.965
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	Ro330	-	-	-	0	933	99	224	1.256
Udio reosiguratelja	Ro340	0	207	94	0	89	0	37	61.795
Neto	Ro400	(124)	2.277	1.674	0	844	99	187	245.270
<b>Nastali izdaci</b>	Ro550	0	5.154	2.597	0	0	1	45	219.545
<b>Preostali iznos – ostali tehnički izdaci/prihodi</b>	R1200	-	-	-	-	-	-	-	15.408
<b>Ukupni izdaci</b>	R1300	-	-	-	-	-	-	-	234.953

## F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

### S.05.01.02 Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja – Životna osiguranja

	Vrsta osiguranja za: obveze životnog osiguranja						Obveze životnog osiguranja		Ukupno
	Zdravstveno osiguranje	Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	Ostala životna osiguranja	Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze zdravstvenog osiguranja	Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze osiguranja koje nisu obveze zdravstvenog osiguranja	Zdravstveno osiguranje	Životno reosiguranje	
	Co210	Co220	Co230	Co240	Co250	Co260	Co270	Co280	
<b>Zaračunate premije</b>									
Bruto	R1410	0	43.056	3.532	4.865	0	0	0	51.453
Udio reosiguratelja	R1420	0	4	2	51	0	0	0	58
Neto	R1500	0	43.052	3.530	4.814	0	0	0	51.396
<b>Zarađene premije</b>									
Bruto	R1510	0	43.056	3.532	4.861	0	0	0	51.450
Udio reosiguratelja	R1520	0	4	2	51	0	0	0	58
Neto	R1600	0	43.052	3.530	4.810	0	0	0	51.392
<b>Nastali odštetni zahtjevi</b>									
Bruto	R1610	0	3.359	1.265	501	0	4.531	0	9.656
Udio reosiguratelja	R1620	0	21	12	15	0	0	0	48
Neto	R1700	0	3.338	1.253	487	0	4.531	0	9.608
<b>Nastali izdaci</b>	R1900	0	5.052	1.076	1.405	0	0	0	7.533
<b>Ostali izdaci</b>	R2500								550
<b>Ukupni izdaci</b>	R2600								8.083
<b>Ukupni iznos otkupa</b>	R2700								0

## F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

### S.05.02.04 Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po državi

		Matična država		Država (prema iznosu zaračunatih bruto premija) - obveze neživotnog osiguranja				Ukupno prvih pet država i matična država
		Co010	Co020	Co030	Co040	Co050	Co060	Co070
	Ro010		Republika Srbija					
		Co080	Co090	Co100	Co110	Co120	Co130	Co140
<b>Zaračunate premije</b>								
Bruto – izravno osiguranje	Ro110	511.037	55.644	0	0	0	0	566.681
Bruto – prihvata u proporcionalno reosiguranje	Ro120	5.895	0	0	0	0	0	5.895
Bruto – prihvata u neproporcionalno reosiguranje	Ro130	1.864	0	0	0	0	0	1.864
Udio reosiguratelja	Ro140	76.939	3.811	0	0	0	0	80.751
Neto	Ro200	441.856	51.833	0	0	0	0	493.689
<b>Zarađene premije</b>								
Bruto – izravno osiguranje	Ro210	489.886	54.597	0	0	0	0	544.483
Bruto – prihvata u proporcionalno reosiguranje	Ro220	6.049	0	0	0	0	0	6.049
Bruto – prihvata u neproporcionalno reosiguranje	Ro230	1.864	0	0	0	0	0	1.864
Udio reosiguratelja	Ro240	75.271	3.721	0	0	0	0	78.991
Neto	Ro300	422.529	50.877	0	0	0	0	473.405
<b>Nastali odštetni zahtjevi</b>								
Bruto – izravno osiguranje	Ro310	250.045	31.101	0	0	0	0	281.146
Bruto – prihvata u proporcionalno reosiguranje	Ro320	3.965	0	0	0	0	0	3.965
Bruto – prihvata u neproporcionalno reosiguranje	Ro330	1.256	0	0	0	0	0	1.256
Udio reosiguratelja	Ro340	55.421	1.646	0	0	0	0	57.067
Neto	Ro400	199.845	29.455	0	0	0	0	229.300
<b>Nastali izdaci</b>	Ro550	178.923	18.991	0	0	0	0	197.914
<b>Ostali izdaci</b>	R1200							14.610
<b>Ukupni izdaci</b>	R1300							212.523

## F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

### S.05.02.04 Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po državi (nastavak)

		Matična država		Država (prema iznosu zaračunatih bruto premija) - obveze životnog osiguranja				Ukupno prvih pet država i matična država
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400		Republika Sjeverna Makedonija					
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
<b>Zaračunate premije</b>								
Bruto	R1410	32.033	14.587	0	0	0	0	46.619
Udio reosiguratelja	R1420	0	58	0	0	0	0	58
Neto	R1500	32.033	14.529	0	0	0	0	46.562
<b>Zarađene premije</b>								0
Bruto	R1510	32.033	14.583	0	0	0	0	46.616
Udio reosiguratelja	R1520	0	58	0	0	0	0	58
Neto	R1600	32.033	14.526	0	0	0	0	46.558
<b>Nastali odštetni zahtjevi</b>								0
Bruto	R1610	5.513	1.267	0	0	0	0	6.780
Udio reosiguratelja	R1620	0	0	0	0	0	0	0
Neto	R1700	5.513	1.267	0	0	0	0	6.780
<b>Nastali izdaci</b>	R1900	2.795	4.406	0	0	0	0	7.201
<b>Ostali izdaci</b>	R2500							477
<b>Ukupni izdaci</b>	R2600							7.677
<b>Ukupni iznos otkupa</b>	R2700							0

## F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

### S.23.01.22 Vlastita sredstva

		Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
		Co010	Co020	Co030	Co040	Co050
<b>Osnovna vlastita sredstva prije odbitka</b>						
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	Ro010	78.296	78.296		0	
Nedostupni redovni dionički kapital koji je pozvan da se plati, ali još nije uplaćen na razini grupe	Ro020	0	0		0	
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	Ro030	90.448	90.448		0	
Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti	Ro040	0	0		0	
Podređeni račun člana društva za uzajamno osiguranje	Ro050	0	-	0	0	0
Nedostupni podređeni račun člana društva za uzajamno osiguranje na razini grupe	Ro060	0	-	0	0	0
Višak sredstava	Ro070	0	0			
Nedostupni višak sredstava na razini grupe	Ro080	0	0			
Povlaštene dionice	Ro090	0	-	0	0	0
Nedostupne povlaštene dionice na razini grupe	Ro100	0	-	0	0	0
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	Ro110	0	-	0	0	0
Nedostupne premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama na razini grupe	Ro120	0	-	0	0	0
Pričuva za usklađivanje	Ro130	662.555	662.555			
Podređene obveze	Ro140	0	-	0	0	0
Nedostupne podređene obveze na razini grupe	Ro150	0	-	0	0	0
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine	Ro160	0	-			0
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine koja nije dostupna na razini grupe	Ro170	0	-			0
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	Ro180	0	0	0	0	0
Nedostupna vlastita sredstva koja se odnose na ostale stavke vlastitih sredstava koje je nadzorno tijelo odobrilo	Ro190	0	0	0	0	0
Manjinski udjeli	Ro200	0	0	0	0	0
Nedostupni manjinski udjeli koji se odbijaju na razini grupe	Ro210	0	0	0	0	0
<b>Vlastita sredstva iz financijskih 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 financijskih izvještaja koja ne smiju biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II	Ro220	0	0			
<b>Odbitci</b>						
Odbitci sudjelovanja u drugim financijskim društvima, uključujući neregulirana društva koja obavljaju financijske djelatnosti od čega odbijeno u skladu s člankom 228. Direktive 2009/138/EZ	Ro230	12.070	12.070	0	0	
Odbitci sudjelovanja u slučaju nedostupnosti informacija (članak 229.)	Ro240	0	0	0	0	0
Odbitak sudjelovanja uključenih na temelju metode odbitaka i agregiranja kada se primjenjuje kombinacija metoda	Ro250	0	0	0	0	0
Ukupno nedostupne stavke vlastitih sredstava	Ro260	0	0	0	0	0
Ukupni odbitci	Ro270	0	0	0	0	0
Ukupni odbitci	Ro280	12.070	12.070	0	0	0
<b>Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka</b>	Ro290	819.229	819.229	0	0	0

## F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

### S.23.01.22 Vlastita sredstva (nastavak)

		Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
		Co010	Co020	Co030	Co040	Co050
<b>Pomoćna vlastita sredstva</b>						
Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv	Ro300	0	-	-	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	Ro310	0	-	-	0	-
Neuplaćene i nepozvane povlaštene dionice opozive na poziv	Ro320	0	-	-	0	-
Pravno obvezujuća obveza za upisivanje i plaćanje podređenih obveza na zahtjev	Ro330	0	-	-	0	-
Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	Ro340	0	-	-	0	-
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	Ro350	0	-	-	0	-
Dodatni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	Ro360	0	-	-	0	-
Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	Ro370	0	-	-	0	0
Nedostupna pomoćna vlastita sredstva na razini grupe	Ro380	0	-	-	0	0
Ostala pomoćna vlastita sredstva	Ro390	0	-	-	0	0
<b>Ukupna pomoćna vlastita sredstva</b>	<b>Ro400</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Vlastita sredstva iz drugih financijskih sektora</b>						
Kreditne institucije, investicijska društva, financijske institucije, upravitelji alternativnih investicijskih fondova, društva za upravljanje UCITS-ima - ukupno	Ro410	12.070	12.070	0	0	-
Institucije za strukovno mirovinsko osiguranje	Ro420	0	0	0	0	-
Neregulirani subjekti koji obavljaju financijske djelatnosti.	Ro430	0	0	0	0	-
<b>Ukupna vlastita sredstva iz drugih financijskih sektora</b>	<b>Ro440</b>	<b>12.070</b>	<b>12.070</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>Vlastita sredstva kada se primjenjuje metoda dobitaka i agregiranja, isključivo ili u kombinaciji s metodom 1</b>						
Agregirana vlastita sredstva kada se primjenjuje metoda odbitaka i agregiranja i kombinacija metoda	Ro450	0	0	0	0	0
Agregirana vlastita sredstva kada se primjenjuje metoda odbitaka i agregiranja i kombinacija metoda, isključujući unutargrupne transakcije	Ro460	0	0	0	0	0
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće konsolidiranog potrebnog solventnog kapitala grupe (isključujući vlastita sredstva iz drugih financijskih sektora i iz društava uključenih na temelju metode odbitaka i agregiranja)	Ro520	819.229	819.229	0	0	0
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog konsolidiranog potrebnog solventnog kapitala grupe	Ro530	819.229	819.229	0	0	-
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće konsolidiranog potrebnog solventnog kapitala grupe (isključujući vlastita sredstva iz drugih financijskih sektora i društava uključenih na temelju metode odbitaka i agregiranja)	Ro560	819.229	819.229	0	0	0
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog konsolidiranog potrebnog solventnog kapitala grupe	Ro570	819.229	819.229	0	0	-
<b>Minimalni konsolidirani potrebni solventni kapital grupe</b>	<b>Ro610</b>	<b>94.834</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog konsolidiranog potrebnog solventnog kapitala grupe</b>	<b>Ro650</b>	<b>864%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala grupe (uključujući vlastita sredstva iz drugih financijskih sektora i društava uključenih na temelju metode odbitaka i agregiranja)</b>	<b>Ro660</b>	<b>831.300</b>	<b>831.300</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Potrebni solventni kapital grupe</b>	<b>Ro680</b>	<b>376.768</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala grupe uključujući druge financijske sektore i društva uključena na temelju metode odbitaka i agregiranja</b>	<b>Ro690</b>	<b>221%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

### S.23.01.22 Vlastita sredstva (nastavak)

		Ukupno
		Coo6o
<b>Pričuva za usklađivanje</b>		
Višak imovine nad obvezama	Ro700	880.800
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	Ro710	o
Predvidive dividende, raspodjele i naknade	Ro720	49.501
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	Ro730	168.744
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	Ro740	o
Ostala nedostupna vlastita sredstva	Ro750	o
Pričuva za usklađivanje prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru	Ro760	662.555
<b>Očekivana dobit</b>		
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	Ro770	16.831
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	Ro780	8.437
Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije	Ro790	25.268

## F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

### S.25.01.22 Potrebni solventni kapital – za grupe koje primjenjuju standardnu formulu

		Bruto potrebni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljena
		C0110	C0090	C0120
Tržišni rizik	R0010	280.913		
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0020	18.506		
Preuzeti rizik životnog osiguranja	R0030	6.961	0	0
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	21.462	0	0
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	R0050	126.474	0	0
Diversifikacija	R0060	(103.897)		
Rizik nematerijalne imovine	R0070	0		
<b>Osnovni potrebni solventni kapital</b>	<b>R0100</b>	<b>350.419</b>		

## F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

### S.25.01.22 Potrebni solventni kapital – za grupe koje primjenjuju standardnu formulu (nastavak)

<b>Izračun potrebnog solventnog kapitala</b>		<b>Co100</b>
Operativni rizik	Ro130	19.892
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	Ro140	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	Ro150	(57.058)
Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	Ro160	
Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka	Ro200	313.253
Već utvrđeni kapitalni dodatak	Ro210	0
od čega već utvrđeni kapitalni dodatci – članak 37. stavak 1. vrsta a	Ro211	0
od čega već utvrđeni kapitalni dodatci – članak 37. stavak 1. vrsta b	Ro212	0
od čega već utvrđeni kapitalni dodatci – članak 37. stavak 1. vrsta c	Ro213	0
od čega već utvrđeni kapitalni dodatci – članak 37. stavak 1. vrsta d	Ro214	0
Potrebni solventni kapital	Ro220	376.768
<b>Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu</b>		
Potrebni kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju	Ro400	0
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio	Ro410	0
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove	Ro420	0
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za portfelje uravnotežene prilagodbe	Ro430	0
Diversifikacijski učinci zbog agregiranja pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304.	Ro440	0
Minimalni konsolidirani potrebni solventni kapital grupe	Ro470	0
<b>Informacije o ostalim subjektima</b>		
Kapitalni zahtjev za ostale financijske sektore (kapitalni zahtjevi koji se ne odnose na osiguranje)	Ro500	3.650
Kapitalni zahtjev za ostale financijske sektore (kapitalni zahtjevi koji se ne odnose na osiguranje) – kreditne institucije, investicijska društva i financijske institucije, upravitelji alternativnih investicijskih fondova, društva za upravljanje UCITS-ima	Ro510	3.650
Kapitalni zahtjev za ostale financijske sektore (kapitalni zahtjevi koji se ne odnose na osiguranje) – institucije za strukovno mirovinsko osiguranje	Ro520	0
Kapitalni zahtjev za ostale financijske sektore (kapitalni zahtjevi koji se ne odnose na osiguranje) – kapitalni zahtjev za neregulirane subjekte koji obavljaju financijske djelatnosti	Ro530	0
Potrebni kapital za nekontrolirana potrebna sudjelovanja	Ro540	0
Potrebni kapital za preostala društva	Ro550	59.865
Potrebni kapital za subjekte za zajednička ulaganja ili ulaganja u obliku fondova	Ro555	0
<b>Ukupni potrebni solventni kapital</b>		
Potrebni solventni kapital za društva uključena na temelju metode odbitaka i agregiranja	Ro560	0
Potrebni solventni kapital	Ro570	376.768

## F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

### S.32.01.22 Društva u okviru grupe

	Država	Identifikacijska oznaka društva	Vrsta identifikacijske oznake društva	Pravni naziv društva	Vrsta društva	Pravni oblik	Kategorija (uzajamno / neuzajamno)	Nadzorno tijelo
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
1	Republika Hrvatska	LEI/74780000MoGHQ1VXJU20	LEI	CROATIA osiguranje d.d.	Kompozitno društvo	d.d.	Neuzajamno	Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga
2	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/22000	Posebna oznaka	CROATIA Poliklinika, Zagreb	Društvo za pomoćne usluge kako je definirano člankom 1. stavkom 53. Delegirane uredbe (EU) 2015/35	Ustanova	Neuzajamno	-
2	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/D1023	Posebna oznaka	POLIKLINIKA MARIN MED, Dubrovnik	Društvo za pomoćne usluge kako je definirano člankom 1. stavkom 53. Delegirane uredbe (EU) 2015/35	Ustanova	Neuzajamno	-
4	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/D1024	Posebna oznaka	Ustanova za zdravstvenu njegu MARIN MED PLUS	Društvo za pomoćne usluge kako je definirano člankom 1. stavkom 53. Delegirane uredbe (EU) 2015/35	Ustanova	Neuzajamno	-
5	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/D1025	Posebna oznaka	MARIN MED ZADAR d.o.o. u likvidaciji	Društvo za pomoćne usluge kako je definirano člankom 1. stavkom 53. Delegirane uredbe (EU) 2015/35	Ustanova	Neuzajamno	-
6	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/D1026	Posebna oznaka	Ustanova za zdravstvenu skrb MEDrOS	Društvo za pomoćne usluge kako je definirano člankom 1. stavkom 53. Delegirane uredbe (EU) 2015/35	Ustanova	Neuzajamno	-
7	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/D1013	Posebna oznaka	CROATIA nekretnine d.o.o., Zagreb	Društvo za pomoćne usluge kako je definirano člankom 1. stavkom 53. Delegirane uredbe (EU) 2015/35	d.o.o.	Neuzajamno	-
8	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/12000	Posebna oznaka	CROATIA PREMIUM d.o.o. za usluge	Ostalo	d.o.o.	Neuzajamno	-
9	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/D1083	Posebna oznaka	KOREQT d.o.o., Zagreb	Ostalo	d.o.o.	Neuzajamno	-
10	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/14000	Posebna oznaka	Strmec Projekt d.o.o.	Društvo za pomoćne usluge kako je definirano člankom 1. stavkom 53. Delegirane uredbe (EU) 2015/35	d.o.o.	Neuzajamno	-
11	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/D1060	Posebna oznaka	AUTO MAKSIMIR VOZILA d.o.o.	Društvo za pomoćne usluge kako je definirano člankom 1. stavkom 53. Delegirane uredbe (EU) 2015/35	d.o.o.	Neuzajamno	-
12	Bosna i Hercegovina	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/BA/44444	Posebna oznaka	CROATIA osiguranje d.d., Mostar	Kompozitno društvo	d.d.	Neuzajamno	Agencija za nadzor osiguranja Federacije Bosne i Hercegovine
13	Republika Hrvatska	LEI/747800P06760YXBOFC97	LEI	CROATIA osiguranje mirovinskog društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom, društvo s ograničenom odgovornošću	Kreditna institucija, investicijsko društvo i financijska institucija	d.o.o.	Neuzajamno	Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga
14	Republika Makedonija	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/MK/1111	Posebna oznaka	Kroacija Osiguravanje – Društvo za neživotno osigurivanje	Društvo za neživotno osigurivanje	d.d.	Neuzajamno	Agencija za supervizija na osigurivanje
15	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/D1080	Posebna oznaka	CO ZDRAVLJE d.o.o.	Društvo za pomoćne usluge kako je definirano člankom 1. stavkom 53. Delegirane uredbe (EU) 2015/35	d.o.o.	Neuzajamno	-
16	Republika Makedonija	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/MK/22222	Posebna oznaka	Kroacija Osiguravanje – Društvo za životno osigurivanje	Društvo za životno osigurivanje	d.d.	Neuzajamno	Agencija za supervizija na osigurivanje
17	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/66666	Posebna oznaka	CROATIA-TEHNIČKI PREGLEDI d.o.o.	Ostalo	d.o.o.	Neuzajamno	-
18	Republika Srbija	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/RS/33333	Posebna oznaka	Milenijum osiguranje a.d.o., Beograd	Društvo za neživotno osiguranje	d.d.	Neuzajamno	Narodna banka Srbije
19	Republika Hrvatska	LEI/549300JEBNBXEY27HE27	LEI	PBZ Croatia Osiguranje Dionicko Drustvo za Upravljanje Obveznim Mirovinskim Fondovima	Kreditna institucija, investicijsko društvo i financijska institucija	d.d.	Neuzajamno	Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga
20	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/77777	Posebna oznaka	RAZNE USLUGE d.o.o. - u likvidaciji	Ostalo	d.o.o.	Neuzajamno	-
21	Bosna i Hercegovina	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/BA/41000	Posebna oznaka	CROATIA-REMONT d.d. Čapljina	Ostalo	d.d.	Neuzajamno	-
22	Bosna i Hercegovina	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/BA/42000	Posebna oznaka	CROAUTO d.o.o. Mostar, u likvidaciji	Ostalo	d.o.o.	Neuzajamno	-

## F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

### S.32.01.22 Društva u okviru grupe (nastavak)

	Država	Identifikacijska oznaka društva	Vrsta identifikacijske oznake društva	Pravni naziv društva	Vrsta društva	Pravni oblik	Kategorija (uzajamno / neuzajamno)	Nadzorno tijelo
	Coo10	Coo20	Coo30	Coo40	Coo50	Coo60	Coo70	Coo80
23	Bosna i Hercegovina	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/BA/43200	Posebna oznaka	Tia auto d.o.o., Mostar, u likvidaciji	Ostalo	d.o.o.	Neuzajamno	-
24	Bosna i Hercegovina	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/BA/43100	Posebna oznaka	SKADENCA d.o.o., Mostar	Ostalo	d.o.o.	Neuzajamno	-
25	Bosna i Hercegovina	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/BA/43000	Posebna oznaka	CROTEHNA d.o.o., Ljubuški	Ostalo	d.o.o.	Neuzajamno	-
26	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/61000	Posebna oznaka	AGROSERVIS - S T P d.o.o.	Ostalo	d.o.o.	Neuzajamno	-
27	Republika Hrvatska	LEI/747800A06A5DO8MVHB10	Posebna oznaka	HERZ d. d. Požega	Ostalo	d.d.	Neuzajamno	-
28	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/63000	Posebna oznaka	SLAVONIJATRANS TEHNIČKI PREGLEDI d. o. o.	Ostalo	d.o.o.	Neuzajamno	-
29	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/64000	Posebna oznaka	STANICA ZA TEHNIČKI PREGLED VOZILA BLATO d.o.o.	Ostalo	d.o.o.	Neuzajamno	-
30	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/65000	Posebna oznaka	STP Pitomača d.o.o.	Ostalo	d.o.o.	Neuzajamno	-
31	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/99999	Posebna oznaka	AUTOPRIJEVOZ, dioničko društvo za prijevoz putnika i robe u cestovnom prometu i turistička agencija	Ostalo	d.d.	Neuzajamno	-
32	Republika Srbija	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/RS/12100	Posebna oznaka	M TEH d.o.o., Beograd	Ostalo	d.o.o.	Neuzajamno	-
33	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/RS/D1085	Posebna oznaka	KOREQT DISTRIBUCIJA d.o.o.	Ostalo	d.o.o.	Neuzajamno	-
34	Bosna i Hercegovina	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/BA/41100	Posebna oznaka	Auto inspekt d.o.o., Čapljina	Ostalo	d.o.o.	Neuzajamno	-
35	Bosna i Hercegovina	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/BA/44000	Posebna oznaka	AUTO_THE d.o.o., Mostar	Ostalo	d.o.o.	Neuzajamno	-

## F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

### S.32.01.22 Društva u okviru grupe (nastavak)

1	Pravni naziv društva	Kriteriji utjecaja					Uključivanje u opseg nadzora grupe			Izračun solventnosti grupe	
		% udjela u kapitalu	% koji se upotrebljava za pripremu konsolidiranih financijskih izvještaja		% glasačkih prava	Ostali kriteriji	Razina utjecaja	Proporcionalni udjel koji se upotrebljava za izračun solventnosti grupe	Datum odluke ako se primjenjuje članak 214.		Upotrijebljena metoda i u okviru metode 1 tretman društva
			Co180	Co190							
	Co040	Co180	Co190	Co200	Co210	Co220	Co230	Co240	Co250	Co260	
1	CROATIA osiguranje d.d.	-	-	-	-	-	-	Da	-	Metoda 1: Potpuna konsolidacija	
2	CAROTIA Poliklinika, Zagreb	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Potpuna konsolidacija	
3	POLIKLINIKA MARIN MED, Dubrovnik	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Potpuna konsolidacija	
4	Ustanova za zdravstvenu njegu MARIN MED PLUS	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Potpuna konsolidacija	
5	MARIN MED ZADAR d.o.o. u likvidaciji	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Potpuna konsolidacija	
6	Ustanova za zdravstvenu skrb MEDrOS	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Potpuna konsolidacija	
7	CROATIA nekretnine d.o.o., Zagreb	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Potpuna konsolidacija	
8	CROATIA PREMIUM d.o.o. za usluge	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagođena metoda udjela	
9	KOREQT d.o.o., Zagreb	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagođena metoda udjela	
10	Strmec Projekt d.o.o.	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Potpuna konsolidacija	
11	AUTO MAKSIMIR VOZILA d.o.o.	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Potpuna konsolidacija	
12	CROATIA osiguranje d.d., Mostar	97,12%	100,00%	97,12%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Potpuna konsolidacija	
13	CROATIA osiguranje mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom, d.o.o.	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Sektorska pravila	
14	Kroacija Osiguravanje – Društvo za neživotno osiguranje	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Potpuna konsolidacija	
15	CO ZDRAVLJE d.o.o.	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Potpuna konsolidacija	
16	Kroacija Osiguravanje – Društvo za životno osiguranje	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Potpuna konsolidacija	
17	CROATIA-TEHNIČKI PREGLEDI d.o.o.	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagođena metoda udjela	
18	Milenijum osiguranje a.d.o., Beograd	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Potpuna konsolidacija	
19	PBZ Croatia Osiguranje dioničko društvo za Upravljanje Obveznim Mirovinskim Fondovima	50,00%	50,00%	50,00%	-	Značajan	50,00%	Da	-	Method 1: Sektorska pravila	
20	RAZNE USLUGE d.o.o. - u likvidaciji	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagođena metoda udjela	
21	CROATIA-REMONT d.d. Čapljina	97,12%	100,00%	97,12%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagođena metoda udjela	
22	CROAUTO d.o.o. Mostar, u likvidaciji	97,12%	100,00%	97,12%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagođena metoda udjela	
23	Tia auto d.o.o., Mostar, u likvidaciji	97,12%	100,00%	97,12%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagođena metoda udjela	
24	SKADENCA d.o.o., Mostar	97,12%	100,00%	97,12%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagođena metoda udjela	
2	CROTEHNA d.o.o., Ljubuški	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagođena metoda udjela	
27	AGROSERVIS - S T P d.o.o.	37,00%	37,00%	37,00%	-	Značajan	37,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagođena metoda udjela	
28	HERZ d. d. Požege	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagođena metoda udjela	
29	SLAVONIJA TRANS TEHNIČKI PREGLEDI d. o. o.	76,00%	76,00%	76,00%	-	Dominantan	76,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagođena metoda udjela	
30	STANICA ZA TEHNIČKI PREGLED VOZILA BLATO d.o.o.	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagođena metoda udjela	
31	AUTOPRIJEVOZ, d.o.o. za prijevoz putnika i robe u cestovnom prometu i turistička agencija	79,12%	79,12%	79,12%	-	Dominantan	79,12%	Da	-	Metoda 1: Prilagođena metoda udjela	
32	M TEH d.o.o., Beograd	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagođena metoda udjela	
33	KOREQT DISTRIBUCIJA d.o.o.	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagođena metoda udjela	
34	Auto inspekt d.o.o., Čapljina	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagođena metoda udjela	
35	AUTO_THE d.o.o., Mostar	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagođena metoda udjela	